全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

给散户支招



散户投资的进阶书

为什么人家赢得轻轻松松，你却输得糊里糊涂？
认知决定成败，操作决断输赢

赚在起跑线

股市赢家模式

玉名 著

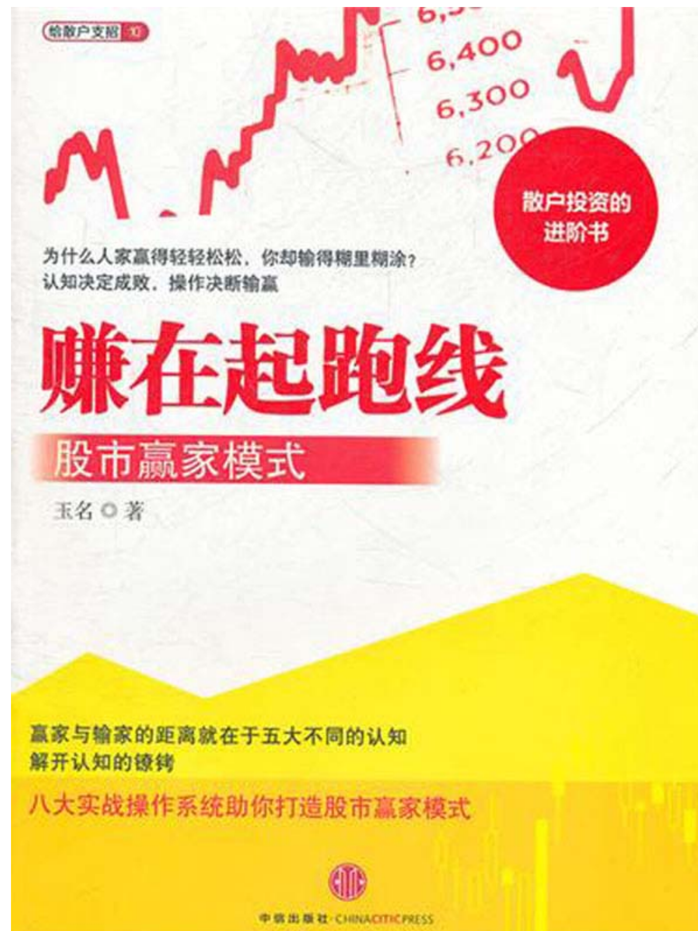
赢家与输家的距离就在于五大不同的认知
解开认知的镣铐

八大实战操作系统助你打造股市赢家模式



中信出版社 · CHINA CITIC PRESS

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

什么是“股市赢利三部曲”？

利用“主体思维选股法”进行自上而下的层层分析，提前挖掘市场的机会与风险。

对于类似股市趋势、风险与机会点判断和市场奇异走势的判定，则采用最本质的“股市钱规则”，其能够解释股市的一切行为。

对于类似赢利系统开发与可持续性操作，从“赢家模式”的五大核心问题出发，利用赢家的标准研发系统。

这三者构成了“股市赢利三部曲”。

具体来说，“主体思维选股法”总结了选股的五大核心要素——资金、政策、重组、价格、供求关系，其目的在于让股民先获得赢利，让赢利成为习惯。选股的思路很多，关键就在于股民能否把握，以及能否带来可持续性的赢利。

“股市钱规则”的核心在于股市因钱而生，由钱而动，而各路资金来股市又都是为了赚钱，因此“股市钱规则”是最能够探究股市真相的法则。股市的本质就三点：资金、赚钱效应与赢利模式。股价和股指变动的唯一执行者就是资金，而资金之所以会动是源于赚钱效应，在同样赚钱效应前动作的不同又源于其赢利模式的差异。因此任何股市行为实际上都是钱的运动，钱的规则造就了股市的规则。

而“赢家模式”，简单来说就是“五大问题决定了股民的输赢”，即如何确立事件中的主导地位，如何看待失败与亏损的意义，如何明确成功与财富的关系，如何挖掘表象与规律的内涵，如何把握风险与机会的转换。为了更好地让股民理解这五大赢家问题，笔者创立了八大实战系统，权作抛砖引玉。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

赢家模式八大实战操作系统

实战系统一：政策解读分析系统

政策是决定股市行情的重要外力，但政策又是最难把握的。故该系统从四大方面入手，层层递进以达到解读政策、把握行情的效果。层次一是每年第一季度的“两会”与年底的中央经济工作会议，了解当年股市在国家经济中的任务以及对货币政策的定位；层次二是每月的宏观经济数据，通过宏观经济数据可以对具体的产业和通胀情况进行研究；层次三是央行（中国人民银行）公开市场操作与货币工具调整周期，直接研究市场资金面的动态，对整个经济资金层面进行分析；层次四是大的经济周期与国际经济研究，提前知晓股市所处的牛熊周期以及国际大事对全球股市的影响。

实战系统二：次新股牛股操作系统

有股市就会有新股上市，就会有次新股行情。通过市场环境、板块周期性、个股时机、量在价先和联动效应五大要素来把握次新股行情的“破发大潮——复苏上涨——反弹大潮——滞涨调整——破发伊始”循环。

实战系统三：“年报板块”操作系统

年报是固定时间的固定事件，也会带来固定的利润。通过从“年报第一股”的群体入手，结合当年的时政热点，挖掘具有代表性的板块，从而挖掘出年报牛股群。

实战系统四：趋势技术分析系统

技术的最好应用就是把握趋势的“惯性”，通过提前挖掘市场的拐点来判断顶、底。根据牛顿定律我们知道惯性与物体的质量有关，物体质量越大，惯性越大，而动能与物体质量和速度均有关。股市中的“质量”是资金，而速度是指股价或指数上行或下行的速度。

实战系统五：趋势止盈法与止损法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

单纯的买无法带来赢利，只有买后有卖才会产生利润。而如何执行“趋势止盈与止损”呢？这主要由四大构成要素决定，即经济与货币政策周期、股指趋势与资金动态、选股思维的依据、个股的趋势形态。

实战系统六：逆向挖掘“重组”操作系统

重组是带来股价飙升的重要途径，而近五年个股重组成功的概率不足三成，这说明重组失败的个股更多。同时由于重组消息很难把握，因此把握重组失败的个股机会也更多。故应从重组失败因素、风险释放与个股介入时间来探讨，把握个股的机会。

实战系统七：股指期货分析与操作系统

股指期货已经成为市场重要的做空赢利模式与套利模式，所以我们采取持仓监测风险、水位监测套利机会等方法。把握行情是该实战系统的关键。

实战系统八：“价格显露会暴涨”操作系统

“价格显露会暴涨”实战应用系统主要应用于医药、纺织、食品原料、化工、化纤等行业，因为这些行业有一个显著的特点——准入门槛比较高，专业性很强，市场占有率往往集中于某几家大公司。这样一旦其中某家公司出现一些突发状况造成了减产，或者是遭遇一些自然灾害和事故，就很容易导致这些产品的价格出现非常大的起伏，而产品价格的暴涨暴跌会直接带动股价的暴涨暴跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

序言

这不仅是一本关于股市的书籍，更是一本教你如何在投资市场中成为赢家的秘籍；这不仅是一本投资秘籍，更是一本有助于你创业、取得财富的指导手册；这不仅是一本能够助你取得财富的手册，更是一种能够教会你在日常的生活中用合理而积极的心态对待一切的赢家模式。

赢家与输家的区别，集中于看待五大问题的分歧上，即如何确立事件中的主导地位、如何看待失败与亏损的意义、如何明确成功与财富的关系、如何挖掘表象与规律的内涵、如何把握风险与机会的转换。弄清这些问题，不仅能决定你在股市中的角色，更能让你对日常生活中的很多问题看得更加清晰。笔者根据十余年来的股市亲身经历，结合以上五大问题，创立了股市五大实用系统（即政策解读分析系统、次新股牛股操作系统、“年报板块”操作系统、趋势技术分析系统、趋势止盈法与止损法），并将系统产生的灵感、思路、分析的过程、深度挖掘的角度、得出结论的方法，以及股民转化为自身应用的要点、未来扩展的模式等一一展示，帮助股民一步步地成为赢家，特别是让股民学会如何开发对自己有用的股市实战操作系统。为了帮助股民理解赢家模式中重要的五大要素，笔者特意在第一章每节后面进行了一个小的总结，旨在帮助股民强化赢家模式的思维。

什么是“荷花池理论”？什么样的逆向思维可以带来股市赢利？为什么说逆向思维是成功股民的必备武器？为什么说熊市是股市赐予股民最好的礼物？为什么说重组失败的个股是股市送的大礼？为什么说重组失败的个股比重组成功的个股获利机会更多且赢利范围更大？为什么说追求更多赢利操作反而无法赚钱？为什么说操作得越频繁距离财富越远，而操作得越少越能够实现财富的增值？“羊圈”理论为何能够让我们真正理解股市操作的意义？为何只有善待大多数羊舍弃少数羊才能够成为赢家？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为什么说懂得“有所为有所不为”是股民成功的前兆？为什么说主动缩小赢利范围，作茧自缚般的痛苦反而是幸福的？为什么说只有实现由蚕到飞蛾的蜕变，才能够迎来更广阔的天空？换位思考的基础是什么？股市行情永恒不变的真理又是什么？为什么说看懂市场奇异走势的秘籍是逆向思维？

情境模式的优势和意义是什么？为什么说情境模式可以将历史复制来指导当下的操作，又可以通过创设情境来模拟未来市场的走势，从而持续赢利？通过情境模式创立的法则，我们能够发现很多股市谚语与技术图形中的误区：使用技术图形究竟为何无法带来赢利？为什么说“横有多长竖有多高”已经过时？

如何通过创设情境来创立“价格暴涨引导股价暴涨”获利系统和“股指期货赢利”系统？“赚了指数不赚钱”的情境难题如何解决？为什么一个简单的情境创设能引发一连串无穷尽的思考，从而获得一个又一个别人不知道的赢利方法？如何在起点处就领先别人一步，然后逐渐积累，想别人之未想、赚别人想不到的钱，从而越赢越多？

股市是已知的还是未知的？如何通过已知去探索未知，从未知发现更多的已知？迷宫的意义不在于你跑多快，而在于你是否发现了方向，如同赢利空间是无限的，但操作成功的次数和成功率却是有限的。因此作为赢家，必须要在有限的操作中实现无限的价值，那么其有何秘诀？

股民的四大核心竞争力是什么？为什么平凡的因素却能够带来神奇的力量？为什么说创造奇迹的人往往不是最聪明、最机灵的人，而是拥有信念的人？股民如何做到实现自己的财富目标？谁是赢家，谁是输家，赢家是否会成为下一个输家，而输家又能否成为赢家？在这输赢之间，如何让自己处于不败之地？成为一个简单的赢家就够了吗？个人的成功必须要承担起对社会和国家更多的责任，那么我们又该做什么呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以上种种问题，笔者都将在书中为您揭晓答案，让我们一起开启赢家模式吧。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章 赢家模式与输家模式

在股市中，我们总是能够看到有很多股民热衷于询问个股，询问具体操作方法，似乎一天一问方能安心入睡；有的股民则热衷于询问某某指标是否到位，超卖、超买，或者是钝化，似乎指标能够代替市场走势。股民在看分析文章时，往往很少关注文章提到的前提条件与适用环境，只是看最后的结果，更有甚者对股市分析的要求就是要知道明天是涨是跌。

笔者对此一直非常诧异，为什么很少有股民问“究竟如何在股市中赚钱，如何做一个股市的赢家”？这体现的是一种态度，而不同的态度就注定了股民在股市中不同的投资结果。虽然说态度决定一切有些夸张，但态度的确可以决定很多的事情，比如思维方式、做事的信心、处理困难时的毅力、解决问题时的方法等。因此实际上股市的赢家与输家身份，在股民进入到股市的那一刻就已经决定了。

赢家的成功不仅在于其赚到了钱，更在于其掌握了优秀的赢利模式、科学的操作系统和与时俱进的学习方法，从而形成了持续的赚钱效应。输家的失败不仅在于其赔了钱，更在于其在股市中的彻底迷失，从而陷入到了用新错误弥补旧错误的恶性循环，赢利范围越来越小，持续亏损成为输家。所以说，当股民拥有了一定量的经验和积累之后，想要实现股市赢利的质变，就必须要从赢家模式入手进行解决。

第一节 股民才是主导者——政策解读分析系统

“家有千口，主事一人。”纵然账户中有千万家资，也需要股民自己去操作，钱不可能自己繁衍。操作前我们可以参考很多的调研报告、分析言论和文章，但博采众长之后，依然还是需要股民自己拿主意，这是别人无法替代的。这就注定了股民的成败是由股民的思维方

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

式、知识范围、性格特点、操作模式所决定的，这其实也是为何很多时候我们会看到同样的个股、同样的分析结论和操作策略，只是换了不同的股民操作，就带来了截然不同的结果。

由此，我们引出了赢家模式与输家模式的第一个不同：操作事件究竟是由哪个群体主导的？赢家在操作中，无论操作结果如何，总是以股市规律、市场走势作为依据，永远是改变自己以适应市场环境、顺应市场规律和趋势，即把操作中出现的问题归结为自身的不足，而将顺利的原因视为顺应市场客观规律的结果；而输家总是在操作中抱怨很多的事情，似乎操作所产生的结果并不由自己主导，而全部应归咎于外界因素。输家会时常抱怨市场的不公，抱怨怀才不遇，抱怨环境恶劣，抱怨生不逢时，抱怨个股表现太差，抱怨别人分析不准，却始终不提自己在操作中的失误，即便偶尔总结也时常以心态不好，或者自己经验不足、有情可原来自我安慰。但股市不会怜悯任何人，也不会因股民身份或地位的区别就分别对待。其实当股民觉得周边所有的事物都有问题的时候，股民就需要反思一下，问题很可能是出在自己身上。

综合在此问题上总结得出的赢家模式与输家模式，我们可以发现，股民如何看待自身在操作中的作用，将直接影响其在股市操作中的优势与劣势。赢家模式的积极态度，直接为其带来了两大优势：第一，更好地认识股市，更容易获得股市的认可。股市并不总是那么理性，也存在很多对基本面、消息面的误读，且走势一旦出现就会成为无法改变的事实，那么此时再去抱怨不仅浪费时间，也让自己站在了股市的对立面，后果可想而知；如果顺势学习市场中出现的新变化，补充自己相关知识的漏洞，这样在未来不仅可以预知风险，也能够更好地发现机会。第二，在操作中明确“主体”的重要地位，即承认股民自身的能力与操作结果存在高度关联，这样提高操作成功率和赢利范围就有了明确途径——提高股民自身能力。因此股民就会时刻着眼于发现自身在操作中的优势与劣势，充分发挥优势，通过充分的学习

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来弥补劣势，甚至将劣势逐步培养成新的优势。这样不仅可以减少操作中的风险，而且由于新优势的出现，还可以最大限度地拓展赢利空间，获得更多赚钱的机会。下面笔者举几个实例，以帮助股民更好地认识这些问题。

置之绝境而后重生：极端走势下的操盘思考

股市有时是非常残酷的，不讲任何情面，走势一旦出现便无法更改，即便股民分析得多么准确，预想得多么完美，但最后都会以股市实际走势为准，结果不会因为任何人而改变。因此，赢家往往喜欢把自己逼入破釜沉舟的绝境，将一切导致操作进入非理想状态的结果都归结为自身对于股市规律和影响因素的考虑不周。迫于这种巨大的压力，赢家会非常努力地研究市场，以补足自己知识上的不足。这种对自己苛刻，对市场宽容、奋力搏击的勇气，往往能够换来市场的肯定。如果说赢家往往容易受到幸运女神的青睐，那也是对这个群体无限努力的一种奖励。

市场中总是会存在一些“不可抗”的因素，比如说A股市场历史上最长的熊市以及涨幅最大的牛市，都是因为同样的一个因素——股权分置改革（以下简称股改）造成的。2001年6月初，在市场创出新高进入了2200点时代之际，市场却遭遇到了前所未有的冲击。国家财政部的一篇讲话——《国有股减持是证券市场重大利好》如同一枚重磅炸弹在股市中引爆，顿时引来了无限的争议，巨量的国有股上市是抢占胜利果实，还是开启全流通时代将A股市场引向光明之路呢？最后市场选择的是“用脚投票”，因为市场实在承受不起数倍于流通市值的国有股，由此开启了一波将近4年的大熊市。在2001年6月至2005年6月这段时间里，虽然也有很多的利好刺激，但市场始终对股改因素念念不忘。很显然这期间有太多的问题并不是由股民所决定的，但抱怨和牢骚没有用，如果股民能够将自己的位置摆正，对造成熊市的因素股改进行深刻的研究，那么结果就会截然不同。2005年6月10日，三一重工（600031）的股改方案获高票通过，其也成了“A股股改第一股”，随

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后大批的股改试点个股上市，上证综指也在1000点一线构筑了一个小双底，从此开启了一波大牛市（如图1－1）。2007年10月16日，上证综指最高达到了6124点，从998点起步，这波牛市上涨超过了5000点，而这波牛市的契机就是股改问题得以解决。正所谓“成也萧何，败也萧何”，很多时候熊市虽然残酷，带给你各种折磨，但这样的苦痛是否也在帮助你成长，在向你暗示未来大涨的因素呢？

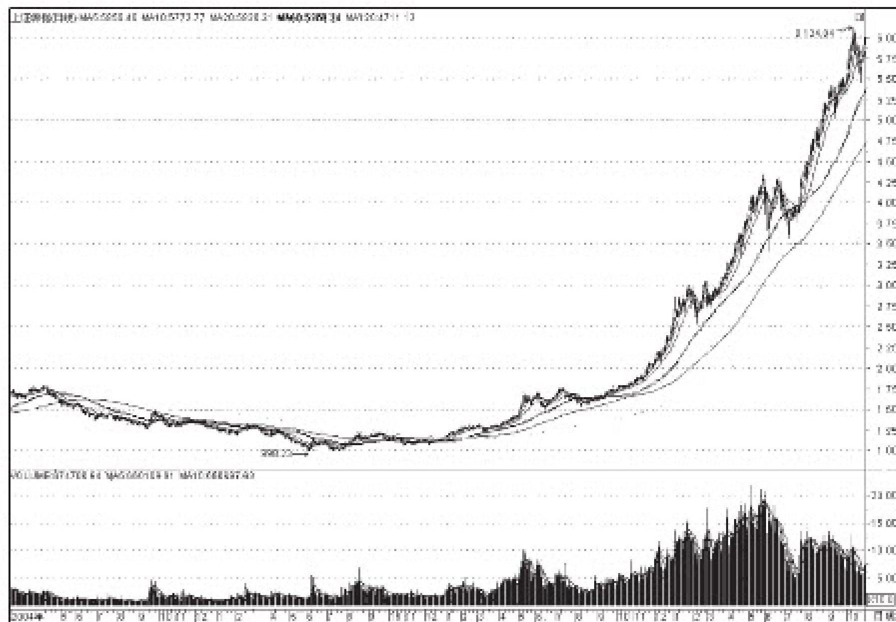


图1－1 上证综指日K线图（2004.4～2007.10）

无独有偶，市场的极端走势并不仅表现为牛市和熊市，还有单日的暴跌与暴涨。不知道股民是否注意到，历史上最大的单日涨幅往往不是出现在牛市，而是出现在熊市；同样，历史上最大的单日跌幅往往也不是出现在熊市，而是出现在牛市。自1996年12月26日A股市场施行涨跌停板制度后，以上证综指为例，我们可以看到，最大涨幅出现于2001年10月23日（如图1－2），当时管理层宣布暂停国有股减持，至此持续下跌了4个月的股市终于有了一丝暖意。当天上证综指大涨9.86%，深证成指大涨10%的涨幅也创造了历史纪录。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

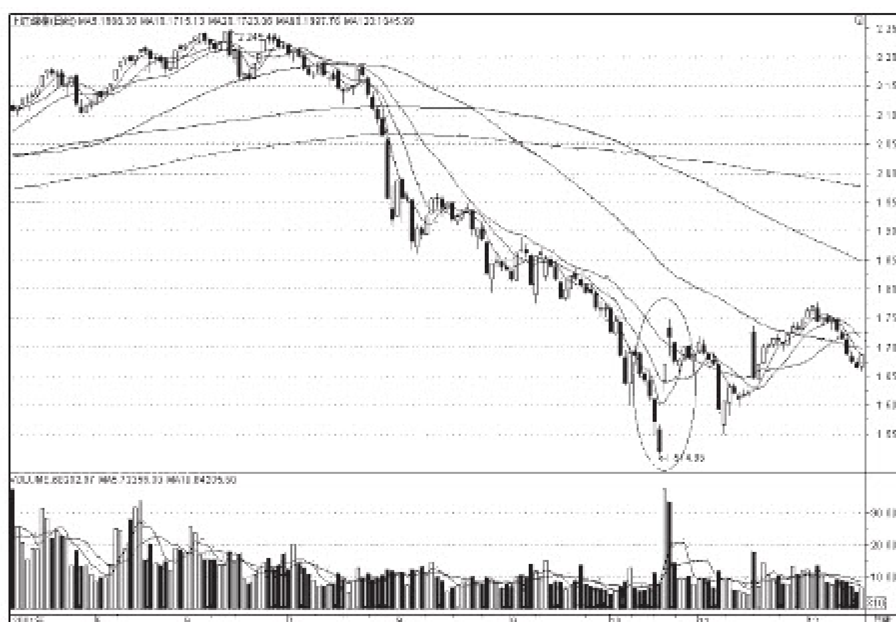


图1－2 上证综指日K线图（2001.4～2001.12）

此外，第二涨幅和第三涨幅都出现在股指从6124点一路跌到1664点的熊市过程中，分别产生于2008年9月19日和2008年4月24日，其中上证综指涨幅分别为9.45%和9.29%。如图1－3所示，2008年9月19日，在印花税单向征收的刺激之下，沪深两市出现了全部个股、权证、封闭式基金（以下简称封基）集体涨停的走势，这是A股市场历史上的首次。而随着市场规模和投资品种的增多以及全体涨停难度的增加，这也很可能是A股市场历史上最后一次集体涨停了。

自1996年12月26日A股市场实行涨跌停板制度后，如图1－4所示，A股市场历史上最大跌幅发生于1997年2月18日，上证综指跌幅为8.91％；同年5月22日出现了A股市场历史上第三大单日跌幅，上证综指下跌8.83％，而这期间股市正处于一波小牛市的上涨中。

类似的情况也出现在2007年的大牛市中，如图1－5所示，在2007年2月27日和6月4日的下跌中，上证综指跌幅分别为8.84％和8.26％，为历史单日下跌排行榜上的第二大跌幅和第五大跌幅。为何熊市中屡屡出现单日长阳，而牛市中反而容易出现单日长阴呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－3 上证综指日K线图（2008.2～2008.11）

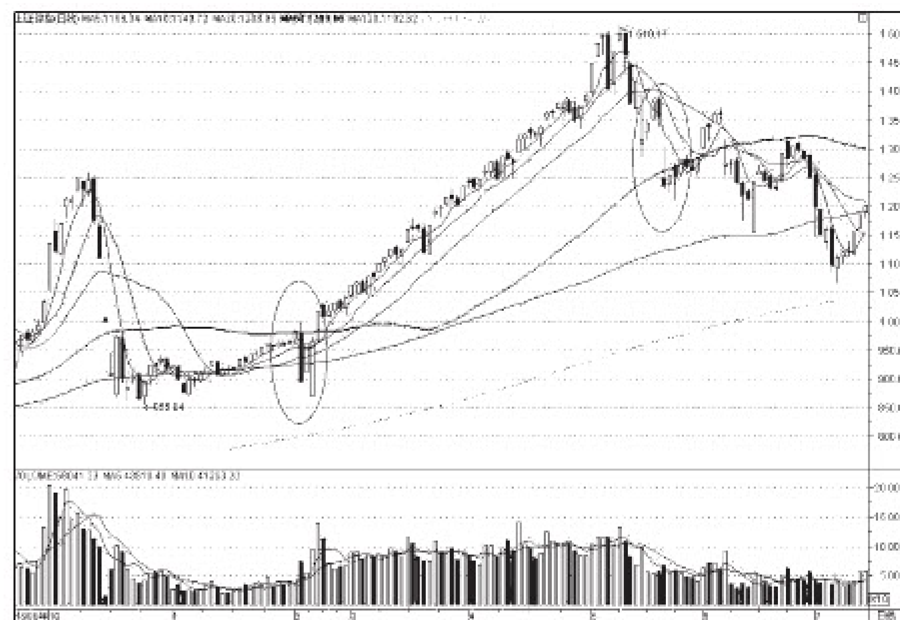


图1－4 上证综指日K线图（1996.12～1997.7）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

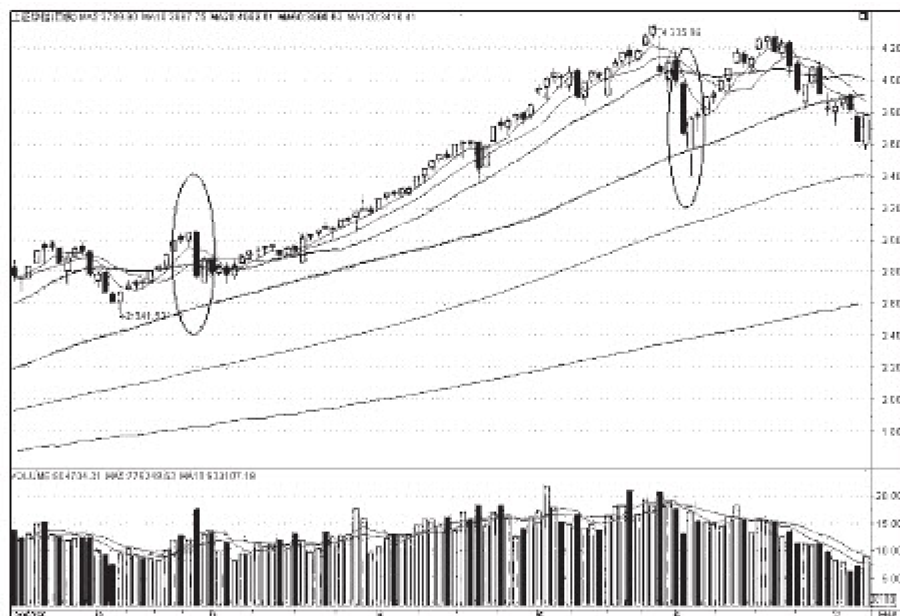


图1－5 上证综指日K线图（2007.1～2007.7）

这是源于持续的上涨之后，市场积聚了较多的风险，只是这样的风险被牛市激昂的情绪所掩盖，最后当这些风险因为外界某一个刺激而集中释放的时候，便会出现惊天动地的走势；同样，熊市出现长阳的情况也与此类似。极端走势对于技术面、基本面、心理面等单一的分析方式来说具有非常大的杀伤力，这些分析方式在极端走势面前往往都显得十分苍白，甚至是毫无作用的，在这种状态下唯有市场本质因素在起作用，即资金的逐利性以及趋势变化的积累效应。任何资金都以赢利为第一目的，所以当风险来临的时候，先知先觉的资金势必会率先逃离，而相关操作所带来的影响积累之后便会形成非常明显的变化。随着后知后觉的资金也加入其中，这样便出现了“量”变后的“质”变，也就出现了一边倒的极端走势，且“量”积累得越多，其质变时威力越大。股民之所以总是觉得极端走势很突然，就是因为忽略了“量”的积累。

因此每一次的极端走势，实际上就是股市在向股民传达信息，提示股民该补课了，因为股市总是在动态中运行，股民原地踏步就等于退步。尤其是在如今的双向交易时代，极端的大涨和大跌都会带来爆仓的风险，那么作为股民就更不应该怨天尤人，因为你在抱怨的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很可能就已经被市场抛弃了。所以，股民必须把自己逼入到一种绝境中，即放弃所有的外力支持，无条件地遵循股市规律和股市走势，在这样恶劣的环境中成长，完全改造自己以适应市场，让每一次极端走势都成为弥补自身不足的契机。只有这样，当周边环境稍微给予支持时，股民就会感觉到事半功倍。而假如总是想着在理想状态中操作，那么周边环境只要出现一丁点的变化，股民就会受到非常大的影响。因此赢家模式的关键就在于，股民一定要独立思考，要为自己操作的一切行为负责，即便是外界因素造成了操作上的失误，也应该将责任归结于自己计划的疏忽以及对市场要素判断的不足。这样，股民越独立，就越能够抵御风险，相反股民对外界因素依赖越多，就越容易受到突发因素的冲击。

挫折带来财富：政策解读分析系统

赢家的信条是：当你拒绝挫折，也就拒绝了财富。在前面介绍各种极端走势时，很多股民或许还心存侥幸，认为并不是所有股民都会碰到那样的突发事件。笔者对此有较为深刻的理解，实际上极端走势在股市中不会是第一次，也不会是最后一次，而是会经常出现。所以说与其逃避不如积极应对，而且在储备相关知识的过程中，还很可能会产生意想不到的收获。笔者就曾因市场极端走势，创立了一套政策解读分析系统。

2007年5月30日，这是A股市场近几年比较突出的，因政策“深夜突袭”而出现极端行情的一天。5月30日凌晨，管理层在网站发布消息称“财政部决定从2007年5月30日起，调整证券（股票）交易印花税税率，由现行1‰调整为3‰”，而就在之前几天，还有管理层高官出面辟谣市场对调整印花税的传闻。这样的朝令夕改使得本来平静的湖面泛起了大的波澜，当天沪深两市均出现了大幅的跳空低开，瞬间几分钟反弹后便一路下跌，收盘时上证综指重挫6.5％，创造了两年来的单日最大跌幅。而这还仅仅只是开始，随后几天上证综指再度大跌，5天内最大跌幅累积超过930点，幅度超过21％（如图1－6所示）。接着市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场又开启了一波大的上涨，9天内几乎“收复了全部的失地”。短时间内如此剧烈的波动，可以说令每一位经历过的股民都记忆深刻。虽然说A股市场在20世纪90年代初沪深交易所刚刚成立的时候，也曾经出现过类似的“过山车”走势，但当时市场个股少，规模比较小，股民和机构投资者的资金量也都很小，所以相关影响并没有那么大。综合各种因素来看，2007年的“5·30”事件是A股市场20年成长史中波及个股最多、影响市值最大、行情振幅最剧烈的一波因政策调控而出现的震荡行情。

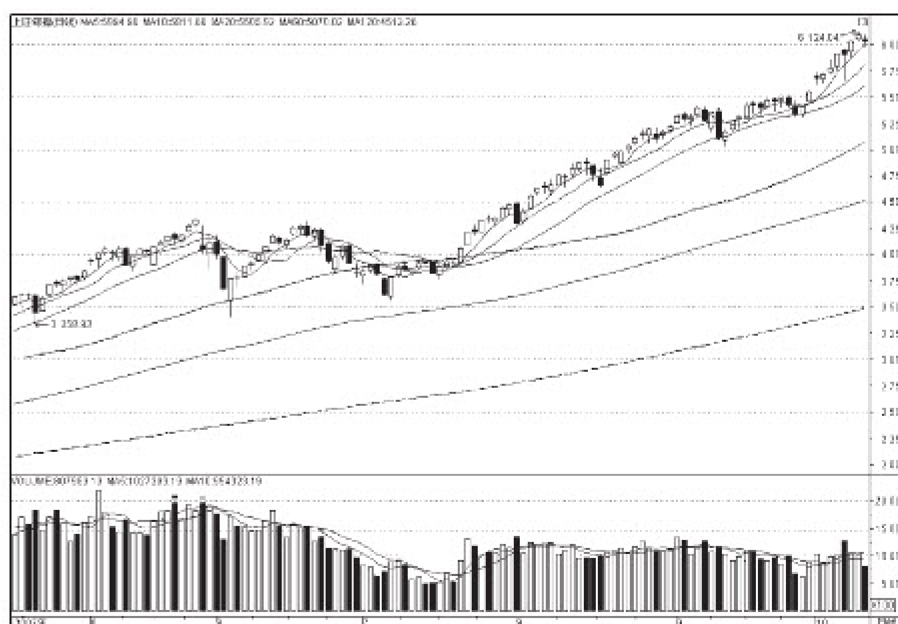


图1－6 上证综指日K线图（2007.4～2007.10）

虽然这样的事件具有偶然性，市场的系统性风险也并不来源于普通的股民，但股市给股民带来的损失却是实实在在的，很多股民手中的个股都持续产生了几个跌停板，最后只能够接受这样严厉而残酷的事实。面对这样的情况，股民该如何抉择？笔者在“5·30”事件来临时虽然设有止损保护机制，但事发突然，最后依然损失颇多。当时笔者感觉极度迷茫，头脑中充满了诧异与震惊，因为之前谁都没想过管理层会朝令夕改。当时基本面虽然显露了一些迹象，似乎管理层要对相关政策进行调控，并且有消息称是印花税的调整，但由于相关管理层人士的辟谣，笔者就放松了警惕，甚至包括在2007年5月30日公告消

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

息出现时，笔者还心存侥幸，认为市场反应不会过激，从而错过了最佳的撤离时间（5月30日当天早盘实际上有将近30分钟时间市场是强势冲高的，甚至一度大幅回补了低开跳空的缺口，此时是卖出的大好时机）。

在经历了这样的股市挫折后，笔者就反思“牛市中为何会出现突然的极端走势”，并对自己操作中出现的问题进行了重点研究，随后得出了两点收获：其一，股市没有“不可能”，对于市场不应该抱任何的侥幸心理。一个利空或者一个调控政策，市场预期对其越惧怕，股民的看空心理越强烈，那么其真正到来的时候威力往往越大。虽然“5・30”事件看上去和股民没有太多直接的关系，但实际上不可否认的是，当时股民都过于天真，沉寂在牛市的喜悦中无法自拔，心里虽然对调控有些警惕，但很快就因市场的赚钱效应而忽略了风险的存在。实际上牛市中单日暴跌出现的概率远大于熊市，毕竟越是持续地上涨积聚的风险就越大。其二，研究功课不应该存在盲区，对于自己不了解的政策和市场现象，不要轻易地说懂，对于未知因素要设置更严格更明确的风险控制。笔者当时热衷于对产业政策的研究，认为其直接对应股市板块，可以更早地发现机会，而忽略了对公开市场操作、印花税、利率、准备金率等政策工具的研究。假如当时笔者对此能够有所涉猎，或者能够提前设置相关应急的预案和措施，那么当印花税真正调整之时，也不至于因为措手不及的慌乱而错过了最佳的卖出时间，使本金损失不小。

实际上这两点反思就源于股市赢家模式中的“股民是操作的主体，占主导地位”，看似是市场的极端走势给股民操作带来了非常直接的影响，而实际上却是由于股民本身对于事件的应急措施不够，相关知识的储备不足，而出现了操作中的“真空区”。股民不可能让股市、管理层或者政策来承担自己操作失误的责任，而只能够不断地壮大自己，才能够更好地抵御外界的考验。经历了“5・30”事件之后，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔者在政策和消息解读方面进行了非常大的改变，也总结出了普通股民在政策方面能够做到的四个层次（如图1－7所示）。

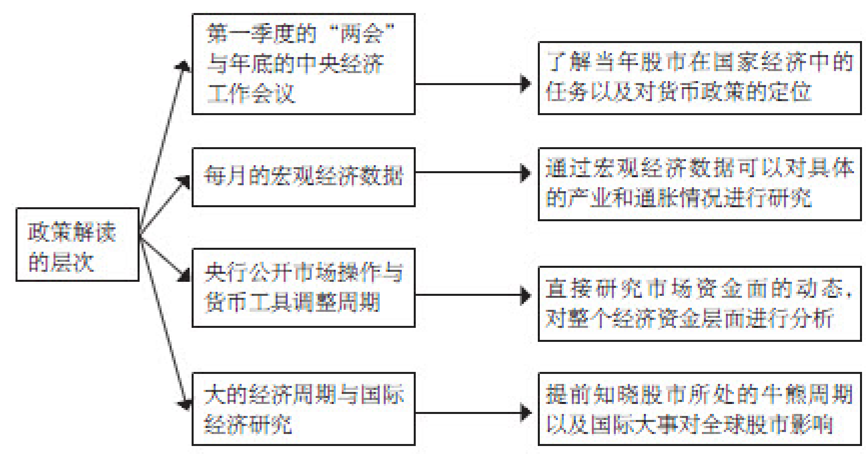


图1－7 股民进行政策研究功课的四个层次

对于政策研究能力一般的股民来说，初级的功课就是对每年3月中旬的“两会”和每年12月初的中央经济工作会议进行重点的研究与解读，解读“两会”主要是明确股市在一年当中的任务是什么，也就是明确其在经济中扮演的角色，笔者的《选股其实很简单：主体思维选股法》一书对此有详细的分析。实际上近10年来，管理层经历了救市、树立股市的信心、借牛市大力发展股市的容量、完善整个市场的机制、将股市做大做强、为服务国民经济发挥更大的功效等几个阶段。为什么近几年股市中的首次公开募股（IPO）持续加速，哪怕是在市场极度弱势之际，也未降低其速度，就是源于在2010年“两会”期间，管理层提出了“积极扩大直接融资、完善多层次资本市场体系、扩大股权和债券融资规模以更好地满足多样化融资需求”。因此，管理层在“两会”上对于当年股市的定位是连贯而有序的，研究这样的信息股民就可以先于市场知道当年股市的趋势与行情特点。更为有利的是，无论是“两会”后的4月初，还是中央经济工作会议召开的12月，都是一年中操作相对空闲的时间。一般来说，每年的1～4月是利用“主体思维选股法”中“年报送配稳增值”实战战法做年报板块的时间，做完这波行情后，在4月初顺势空仓休整，对“两会”中出现的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

政策进行相关研究，对随后的行情热点进行挖掘与分析，在操作上也会更顺畅。而到了年底的12月，股市中“年末效应”越发明显，资金压力增大，此时不宜做行情，我们又可以进行适当休整，研究中央经济工作会议中对第二年的货币政策、财政政策的定位方向，直接明确市场的资金面动态，从而提前挖掘来年行情的特征。笔者的《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书就对此进行了深入分析，总结了近10余年来中央经济工作会议对货币政策和财政政策在方向上的变动，以及其对应的股市走势。当股民对这些有了深入的研究之后，那么对于市场资金面的分析就有了非常好的基础，对于理解市场中的行情就大有益处。

有了这样的基础后，股民就可以进行第二个层次的研究，即观察每月宏观经济数据。一般在每年的年初，国家统计局的官网会公布本年度的经济数据公布时间表，应该是在每月的10～15日（年与年之间会有微小的不同，但大致不超过这个时间范围）国家统计局会公布主要的宏观经济数据，诸如消费者物价指数（CPI）、生产者物价指数（PPI）、固定资产投资、消费品零售总额、工业增加值、进出口贸易等。研究宏观经济数据是为后面研究经济大周期作准备，同时也能直接地分析出一些行业的动态，对于股民研究相关行业趋势来说很有帮助，进而有助于股民把握其中相关行业对应板块的趋势。尤其是在每月5日左右，会有采购经理人指数（PMI）公布，因为是月度数据，所以它能够综合性地反映出经济体的各项指标，而且其分类指数下对应的就是具体的行业指数，非常适合一些产业政策和行业板块的爱好者对其进行分析。

经济数据公布的前后很容易出现货币政策的调整，比如大家熟悉的利息调整、准备金率的调整等，这不仅是因为宏观经济数据能直接反映通胀，需要对货币政策进行一些修正，同时也源于货币政策的时间周期。这就引出了股民对政策解读的第三个层次：对中国人民银行（以下简称央行）公开市场操作和货币工具调整周期的理解。央行的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

官网每周都会公布其固定在周二和周四进行的公开市场操作的公告。央行在公开市场主要进行三类债券交易操作，即发行中央银行票据（简称央票，如常见的3月期、1年期、3年期央票等）；回购操作（简单来说正回购即回笼货币，逆回购即向市场注资）；现券交易（直接对债券的买卖，买入债券即投放货币，卖出债券即回笼货币）。将这些操作与当周到期的资金进行对冲，就是本周净投放和净回笼的数值。较大周期的数值，诸如月度和季度数值，则能够帮助股民知道当下整个市场大致的流动性趋势，而逐周的数值则能够提前帮助股民发现央行对准备金率和利率进行调整的前兆。

第四个层次就相对较高了，经过前面的铺垫，此时股民已经具备了对大的经济周期，尤其是对全球经济周期和全球股市动态及国内股市周期进行超前分析的能力，关于这点笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中有过详细分析。经济的周期为复苏、增长、高潮、危机、衰退，呈现螺旋式上升；而货币与财经政策的周期则为积极、稳健、从紧，呈现一种波浪式的前行；对应的股市走势就是牛市初期、牛市高潮、震荡期、熊市初期、熊市高潮、震荡期。那么当股民可以先人一步发现整个市场大的周期时，就可以预先进行对应策略的操作，从而获得更广阔的赢利范围、更多的选择空间、更优秀的赢利模式。

上面这些就是笔者经过长时间试验后总结出来的，也可以说是经历了极端走势后反思而得的普通股民研究政策、解读日常消息面分析的实用法则，其通过一步步的积累，让看上去深奥复杂的政策和消息面变得通俗易懂。这样股民就可以先于市场内的其他群体，率先发现市场的机会与风险。下面笔者将通过实际的案例，来帮助大家理解“政策解读分析系统”的使用。

准备金率和利率对股市的影响

上面提到的第三个层次是通过跟踪市场资金面动态而提前洞察到利率和准备金率调整的信息，做到准确预期，就有更多的时间和概率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来发现其中的机会与风险。首先，我们来看一下我国历年来准备金率和利率调整的表格。表1－1和表1－2是笔者经过查询资料，并在每次调整时自己补充完成的表格，股民也应该做一个类似的表格，这样在分析时就会更加便利。

为了方便大家理解和阅读，笔者先来简单介绍一下各种相关概念。存款准备金是指金融机构为保证客户提取存款和资金清算需要而准备的在央行的存款，而央行要求的存款准备金占其存款总额的比例就是存款准备金率。很显然当存款准备金率上调时，就减少了金融机构手中可用的资金，那么其向外进行信用行为的能力就会减弱，这样就间接地起到了收紧银根、实现回笼市场资金流动性的目的，反之亦然。这里需要投资者注意的一点就是准备金率是针对银行等金融机构的，并不直接作用于市场资金。这样就带来了两个要点：其一，由于该种方式只是针对金融机构，直接影响范围小，所以相对于其他工具来说央行更愿意采用这样的方式，更容易控制，且实施成本较低；其二，由于是间接传导给市场资金，所以需要一个时间传导的过程，往往会有滞后作用，因此准备金率一旦调整往往就会带来随后一连串的动作，不是一次调整就可以达到目的。我们对比表1－1和表1－2也可以发现，存款准备金率比利率调整“更为频繁”，也是源于以上两点。

由于我国是在1955年3月1日进行了新中国成立后的首次币制改革，这次改革发行了新的人民币，新旧人民币折合比例为1∶10000，所以说，研究1955年之后的利率调整行为更有价值。利率是大家在日常生活中非常熟悉的一个指标，利率简单来说就是单位货币在单位时间内产生利息的多与少。当然这里还有一个概念就是实际利率，一般来说，国际上公认的计算公式是实际利率＝（1＋名义利率）÷（1＋物价变动率）－1。而简单来衡量的话，我们经常把1年期存款利率与经济数据中的CPI增长率来进行比较。比如说最近的负利率时代出现于2010年3月，3月11日国家统计局公布2月份CPI增速达到2.7%，这是18

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个月来CPI首次超过同期1年期2.25%的存款利率，宣告我国进入负利率时代；随后在2010年12月11日国家统计局公布11月份CPI增速达到5.1%，创28个月新高，而同期虽然在10月20日加息过，当年1年期存款利率也不过只有2.5%，负利率缺口继续扩大。

表1-1 我国存款准备金率调整一览表（1984~2011年年初）

调整时间	大型金融机构			中小型金融机构		
	调整前（%）	调整后（%）	幅度（%）	调整前（%）	调整后（%）	幅度（%）
2011年01月20日	18.50	19.00	0.50	15.00	15.50	0.50
2010年12月20日	18.00	18.50	0.50	14.50	15.00	0.50
2010年11月29日	17.50	18.00	0.50	14.00	14.50	0.50
2010年11月16日	17.00	17.50	0.50	13.50	14.00	0.50
2010年05月10日	16.50	17.00	0.50	13.50	13.50	0.00
2010年02月25日	16.00	16.50	0.50	13.50	13.50	0.00
2010年01月18日	15.50	16.00	0.50	13.50	13.50	0.00
2008年12月25日	16.00	15.50	–0.50	14.00	13.50	–0.50

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

调整时间	大型金融机构			中小型金融机构		
	调整前（%）	调整后（%）	幅度（%）	调整前（%）	调整后（%）	幅度（%）
2008年12月05日	17.00	16.00	−1.00	16.00	14.00	−2.00
2008年10月15日	17.50	17.00	−0.50	16.50	16.00	−0.50
2008年09月25日	17.50	17.50	0.00	17.50	16.50	−1.00
2008年06月25日	16.50	17.50	1.00	16.50	17.50	1.00
2008年05月20日	16.00	16.50	0.50	16.00	16.50	0.50
2008年04月25日	15.50	16.00	0.50	15.50	16.00	0.50
2008年03月25日	15.00	15.50	0.50	15.00	15.50	0.50
2008年01月25日	14.50	15.00	0.50	14.50	15.00	0.50
2007年12月25日	13.50	14.50	1.00	13.50	14.50	1.00
2007年11月26日	13.00	13.50	0.50	13.00	13.50	0.50
2007年10月25日	12.50	13.00	0.50	12.50	13.00	0.50
2007年09月25日	12.00	12.50	0.50	12.00	12.50	0.50
2007年08月15日	11.50	12.00	0.50	11.50	12.00	0.50
2007年06月05日	11.00	11.50	0.50	11.00	11.50	0.50
2007年05月15日	10.50	11.00	0.50	10.50	11.00	0.50
2007年04月16日	10.00	10.50	0.50	10.00	10.50	0.50
2007年02月25日	9.50	10.00	0.50	9.50	10.00	0.50
2007年01月15日	9.00	9.50	0.50	9.00	9.50	0.50
2006年11月15日	8.50	9.00	0.50	8.50	9.00	0.50
2006年08月15日	8.00	8.50	0.50	8.00	8.50	0.50
2006年07月05日	7.50	8.00	0.50	7.50	8.00	0.50
2004年04月25日	7.00	7.50	0.50	7.00	7.50	0.50
2003年09月21日	6.00	7.00	1.00	6.00	7.00	1.00
1999年11月21日	8.00	6.00	−2.00	8.00	6.00	−2.00
1998年03月21日	13.00	8.00	−5.00	13.00	8.00	−5.00
1988年9月	12.00	13.00	1.00	12.00	13.00	1.00
1987年	10.00	12.00	2.00	10.00	12.00	2.00
1985年	央行将法定存款准备金率统一调整为10%					
1984年	央行按存款种类规定法定存款准备金率，企业存款20%，农村存款25%，储蓄存款40%					

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

表 1-2　我国存款利率调整一览表（1958~2011 年年初）

调整时间	活期（%）	定期 3 个月（%）	定期半年（%）	定期 1 年（%）	定期 2 年（%）	定期 3 年（%）	定期 5 年（%）
1958 年 10 月 01 日	2.88	5.04	6.12	7.92			
1959 年 01 月 01 日	2.16		3.60	4.80			
1959 年 03 月 05 日	2.16	2.88	3.60	4.80			
1959 年 07 月 01 日	2.16	2.88	4.68	6.12			
1965 年 06 月 01 日	2.16		3.24	3.96			
1971 年 10 月 01 日	2.16		3.24				
1979 年 04 月 01 日	2.16		3.60	3.96			
1980 年 04 月 01 日	2.16		4.32	5.76	6.84	7.92	9.00
1982 年 04 月 01 日	2.88		4.32	6.84	7.92	8.28	9.00
1985 年 04 月 01 日	2.88		5.40	6.84	7.92	8.28	9.00
1985 年 08 月 01 日	2.88		6.12	7.20	8.28	9.36	10.44
1988 年 09 月 01 日	2.88		6.48	8.64	9.18	9.72	10.80
1989 年 02 月 01 日	2.88	7.56	9.00	11.30	12.20	13.14	14.94
1990 年 04 月 15 日	2.88	6.30	7.74	10.08	10.98	11.88	13.68
1990 年 08 月 21 日	2.16	4.32	6.48	8.64	9.36	10.08	11.52
1991 年 04 月 21 日	1.80	3.24	5.40	7.56	7.92	8.28	9.00
1993 年 05 月 15 日	2.16	4.86	7.20	9.18	9.90	10.80	12.06
1993 年 07 月 11 日	3.15	6.66	9.00	10.98	11.70	12.24	13.86
1996 年 05 月 01 日	2.97	4.86	7.20	9.18	9.90	10.80	12.06
1996 年 08 月 23 日	1.98	3.33	5.40	7.47	7.92	8.28	9.00
1997 年 10 月 23 日	1.71	2.88	4.14	5.67	5.94	6.21	6.66
1998 年 03 月 25 日	1.71	2.88	4.14	5.22	5.58	6.21	6.66
1998 年 07 月 01 日	1.44	2.79	3.96	4.77	4.86	4.95	5.22
1998 年 12 月 07 日	1.44	2.79	3.33	3.78	3.96	4.14	4.50
1999 年 06 月 10 日	0.99	1.98	2.16	2.25	2.43	2.70	2.88
2002 年 02 月 21 日	0.72	1.71	1.89	1.98	2.25	2.52	2.79
2004 年 10 月 29 日	0.72	1.71	2.07	2.25	2.70	3.24	3.60
2006 年 08 月 19 日	0.72	1.80	2.25	2.52	3.06	3.69	4.14
2007 年 03 月 18 日	0.72	1.98	2.43	2.79	3.33	3.96	4.41
2007 年 05 月 19 日	0.72	2.07	2.61	3.06	3.69	4.41	4.95

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（续表）

调整时间	活期（%）	定期3个月（%）	定期半年（%）	定期1年（%）	定期2年（%）	定期3年（%）	定期5年（%）
2007年07月21日	0.81	2.34	2.88	3.33	3.96	4.68	5.22
2007年08月22日	0.81	2.61	3.15	3.60	4.23	4.95	5.49
2007年09月15日	0.81	2.88	3.42	3.87	4.50	5.22	5.76
2007年12月21日	0.72	3.33	3.78	4.14	4.68	5.40	5.85
2008年10月09日	0.72	3.15	3.51	3.87	4.41	5.13	5.58
2008年10月30日	0.72	2.88	3.24	3.60	4.41	4.77	5.13
2008年11月27日	0.36	1.98	2.25	2.52	3.06	3.60	3.87
2008年12月23日	0.36	1.71	1.98	2.25	2.79	3.33	3.60
2010年10月20日	0.36	1.91	2.20	2.50	3.25	3.85	4.20
2010年12月26日	0.36	2.25	2.50	2.75	3.55	4.15	4.55
2011年02月09日	0.40	2.60	2.80	3.00	3.90	4.50	5.00

利率是宏观经济调控的重要工具，管理层每次动用时也比较谨慎，这是源于利率的影响范围比存款准备金率更大。比如当经济出现过热现象，通货膨胀加速时，就需要通过提高存贷款利率来收紧信贷，同时也要给予老百姓储蓄资产以补偿，平抑负利率带来的影响；反之亦然。而且利率是与汇率紧密相关的，汇率简单来说就是两个国家货币之间的相对价格。当一个国家的利率上升，即意味着持有该国货币的利息增加，自然会吸引资金进行购买，从而使得该国货币强势，甚至引发增值；而增值预期也会导致更多的国际热钱和投机资金对这个国家的货币进行投资，资金流动性的增加势必会促生通胀等现象，这样一来不仅会继续对汇率施压，也会给利率带来上涨的压力。实际上我国继2005年汇改之后，在2010年6月再度提出汇改后，出现人民币再度以较快速度升值的现象也是这个原因。

利率、准备金率的调整可提前察觉

经过了这样的概念讲解之后，我们再来看表1－1和表1－2。仔细分析可清晰发现，2007年至今，无论是准备金率还是利率的调整都比较频繁，这是为何？实际上有两点原因：第一，汇率与利率间的关系更为紧密了。2005年年末汇改之后，汇率波动的空间大大增加了，而前面分析提到了汇率与利率是广泛联系的，所以当汇率频繁波动之

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

际，势必会引发我国在货币工具方面进行相应的变动。第二，全球一体化进程使得我国经济与全球经济更为紧密，尤其是大量热钱因为人民币升值和对外贸易因素进入我国后，资金流动的情况更为复杂，而以全局对冲货币流动性为任务的央行，自然需要进行更多的调整。而股市最根本的就是三点：资金、赚钱效应与赢利模式。资金是一切股市行为的最终执行者，无论是股价变动还是成交量变化，归根结底都是资金行为，而赚钱效应能够控制资金进出，因为资金的逐利性是第一大需求，除此之外就是政策，政策控制着资金总量的宽松与收紧。所以利率和准备金率的频繁调整，势必会影响股市的走势。比如2010年和2011年市场都是在年初进行了准备金率的上调，这直接带来股市在第一季度走势上的低迷，而第一季度是全年资金压力最小的时间段，也是利润累积的基础，此时的走势直接导致2010年和2011年成为震荡调整之年。可以说政策对于资金总量上的影响，通过资金的传导对股市起到了举足轻重的影响。

而无论是利率还是准备金率的调整，每次管理层都会作充分的铺垫，权衡全局各方利益关系之后才推出，并不是很多股民想象的那样，每次调整都是突然而至。换句话说，如果股民总是感觉到政策和基本面信息突然地出现，那么可以肯定地说，这并不是市场的问题，也不是管理层的问题，更不可能是政策的问题，而是股民自己疏于对上述信息观察与研究的结果。作为想要成为赢家的股民，显然不能靠等待，更不可在政策出台之后才想到要进行相关对策的准备，而是应该从自身出发，提前对相关政策动向进行观察与研究，给操作留足充分的空间。

笔者选取距离最近，也是准备金率和利率调整相对频繁的时间段为例，即2010年10月中旬至2011年1月底。在这短短3个月的时间里，经历了两次加息与4次准备金率的上调，动作频率不可谓不高，甚至出现过9天内两度上调准备金率的情况。如果股民没有作好准备，就很容易出现操作上的慌乱。而回顾这期间笔者的博客大家就可以发现，笔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者比较准确地把握了期间货币工具调整的动向，既做到了提前警示，又做到了政策到来时的准确解读，那么这靠的是什么呢？实际上就是上面提到的，对央行公开市场操作的总结与日常的积累。公开市场与利率、准备金率调整的关系是常规工具与非常规工具之间的关系，即如果央行能够通过公开市场常规的操作来对冲资金流动性、解决相关问题的话，那么就不会轻易地动用准备金率和利率工具；反之一旦出现公开市场异常现象（比如说停滞很久的操作品种突然出现，而且此类品种还不能够解决问题，或者是央票利率出现异常，如突然提高并与存款利率形成倒挂就是很好的加息前兆等），那么往往就是管理层要有动作前向市场发出的信号。

当然能够发现“异常”需要平时功课的积累，对市场“平常”行为有充分的认识，才能够发现“不平常”的现象。所以如果股民想成为一个赢家，必须要做好功课，当然这样的功课完成之后，就成了股民自己的“主体思维选股法”中的一部分，也就直接形成了操作的主体优势，从而长期受益。

再比如在2010年11月10日央行公布“从2010年11月16日起上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点”之前的那个周末，笔者在博客的常规分析中就已经对此进行了预估判断，认为央行会在短期内有准备金率调整的动作，理由有三点：其一，之前10月下旬的加息是一个信号，时隔近两年后重新调整利率，肯定是一系列动作的开始，考虑到全球加速印钞的现象，就更加加强了笔者的这种判断。其二，央行在11月10日（周二）发行了320亿元1年期央票，中标利率为2.3437%，较此前两周所在的2.2913%的水平上涨了约5个基点，也是10月20日加息以来的第二次上调。其三，即将发布10月经济数据，通胀压力继续增加。果然，在该文发布不到一周的时间内，央行就发布了调整准备金率的消息。

在这则消息发布之后，笔者继续提醒投资者，这样的准备金率调整之后势必还会有更多的调整，因为准备金率调整的特点是间接作用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于资金面。果然，11月19日晚央行再度上调了准备金率。之后在12月10日央行再度公布上调准备金率的前一个交易日，即12月9日，笔者在周四收评《周末新政诱急跌，破2800将有好买点》的博文中提示了，“随着3年期央票的停发，以及一二级市场的利率过大导致央票吸引力降低、发行量连续下降，这严重影响到了央行常规回笼动作，尤其是再度到了经济数据发布的时间，通胀和对冲过剩资金流动性压力比较大，当常规回笼手段无法完成任务时，势必要通过非常规手段来进行对冲。比如加息，这样可提高央票利率空间，让央票回笼手段重新发挥作用；或者提高准备金率，一次性回笼大额资金以起到对冲的作用”。所以说12月10日央行公布再度上调准备金率是一种必然，如果这样达不到效果，依然还需要通过加息等其他手段。

2010年12月24日，笔者再度在早评中发布了《市场资金面又出新情况》一文，此时央行再度暂停了之前在回笼资金方面起到很大作用的3年期央票，同时3月期央票只有10亿元的低量发行，相对于同期上千亿元的到期资金来说，常规回笼手段已经基本停止发挥作用了。与之前不同，经过央行1个月内3次准备金率的调整，央票利率已经有了很大提升，但依然不具备足够的吸引力，常规手段几乎处于停滞的状态。同时在每年年底，由于我国特殊的财税制度和年报会计制度，各群体都在“囤”钱，一方面是为了应对结算的压力，另一方面也是为了美化年报，为来年年初准备足够的筹码。尤其是根据中国债券信息网的“中债分析”日报数据显示，2010年12月10日，隔夜回购利率没有发生交易，而7天回购利率为2.488%，14天为2.177％，21天为3.258%；到2010年12月23日，隔夜回购利率为3.255％，而7天回购利率为5.676%，14天为4.844%，21天为5.837%。此时，回购利率已经是之前的两倍多了，足见各方到处“抓”钱、“囤”钱的欲望。面对这样的情况，央行不可能坐视不管。果然，2010年12月26日，央行宣布加息。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

随后2011年1月14日央行公布“从2011年1月20日起，上调存款类金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点”，这一次更加典型，笔者在当周就作出了分析。此时央行重启了3类正回购操作，分别是7天、14天、91天期正回购操作，尤其是时隔两年多之后重启了14天正回购操作，这是一个明显的异动。但并不是异动就会形成准备金率和利率的调整，我们还要看这样的异动要达到什么效果，是否会出现一些不合理的行为。仔细分析可以发现，启动正回购是为了回笼资金流动性，但短期回笼操作只能够将资金平移，因为7天、14天、91天期这些回购的资金会在到期后被释放。如果短期内到期资金量出现的高峰和低谷比较明显，其能够起到平滑对冲压力的作用，但此时显然不是。因为1月14日的下一周将有2470亿元到期资金，再下一周还有1700亿元到期资金，而整个第一季度总到期量为16300亿元，很显然短期的正回购操作起不到回笼效果，此时启动这样的操作，向市场发信号的作用大于实际作用。因此笔者当时就预计央行势必要有所动作了，果不其然，在1月14日央行就宣布了上调存款准备金率的消息。

在2011年春节前，笔者发布了《关注春节前加息窗口的开启》的博文，原因是2010年至2011年1月，准备金率上调了7次共计3.5％，而加息只有两次，总计0.5％，与此同时CPI在加速上涨，导致负利率始终处于放大的状态。这样一来，银行储蓄存款就处于一个下降的状态，而金融机构在竭力地加大投放贷款。央行又在2011年1月收紧准备金率，造成春节前公开市场银行为了春节超储和弥补放贷后的缺口四处筹钱，甚至不惜付出较高的利率，这都说明银行处于夹板之中。再加上2011年1月通胀压力加大，央行加息行为已经箭在弦上。虽然央行没有如当时笔者文中预期的那样在节前最后一个交易日即2月1日加息，但实际上也延迟得并不远，在2月8日晚间，也就是春节长假后的第一个工作日之前，央行公布了加息的消息，可以说笔者再度精准地把握了央行的动作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从这个角度来看，虽然股民解读央行的政策有一定的困难，但并不是没有机会，只要按部就班地进行功课累积还是能够把握整个政策走向的脉络的。我们发现，一旦功课累积到一定程度，实际上就能够很清楚地把握住市场政策面细微的变化，一旦出现异常情况就能够提前知悉，作好准备，这样无疑会大大增加对市场极端走势的预警，以及对市场机会的提前发掘。

本节总结

作为一个赢家，必须要明确自己在股市操作中的主导地位。要以市场规律和客观事实为依据，无论股市走势看上去多么极端、多么不讲道理，都要无条件地服从，将操作结果的责任全部归结为自己对于市场某些要素的忽略以及对市场规律的研究不足。只有将自己逼入困境甚至是绝境中，对外界环境不存在丝毫的依靠，才能够真正激发自身的潜能，反思自身的不足并发自内心地去弥补与提高。这样看上去对自己比较苛刻，实际上是一种爱护。因为在困境中成长，总从自身找寻问题，就能够理性面对一切；而当“主体”优势强大之后，外界稍微出现有利条件的“帮助”就会让你的赢利出现事半功倍的增长效果。

笔者实际上就是经历多次极端走势后，反思了自身在政策把握上存在的众多弱势，经过不断总结，最终找到了一条普通股民研究政策、经济方向的方法。通过对政策和经济的分析，我们可以先于市场其他群体发现其中的机会与风险，从而拥有更多的时间和精力去消化及处理，让操作更具优势。

最后笔者要提醒广大股民，无论对于经济还是政策，股民都需要通过不断的积累和总结，才能够真正把握其规律。初期这需要付出较多的精力，需要股民坚持对政策和经济面的动态进行关注，而且很可能这些努力不会马上在操作中呈现明显的效果。这是因为从量变到质变需要一个积累的过程，当积累到一定程度后股民就会发觉股市中的大趋势会呈现非常清晰的规律，然后就可按图索骥地准确预测市场的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

未来走势，那么相关的赢利空间和可操作的范围就会大幅提升。股市中从来都不存在随随便便的成功，每一个赢家都是靠努力成功的。

第二节 如何看待失败与亏损——次新股牛股操作系统

没有人能够逃避失败，因为任何人都会失败；失败是成功之母，逃避失败，也就在逃避成功。在股市中也是如此，股民不可避免都要亏损，甚至很多著名的股市“大师”也是在经历了巨亏之后才涅槃重生的。因此失败与亏损是一柄双刃剑，既可以让股民变得消沉，让财富缩水，也有“天将降大任于斯人”的意味，经历这番考验后便可以“鲤鱼跳龙门”，财富规模快速膨胀。很显然，同样的问题又产生了几乎相反的结果。

这就引出了赢家模式与输家模式的第二个不同：如何看待失败与亏损，并从中参悟股市的成功之道。赢家往往是遇到亏损时主动承认错误，先积极地反思造成亏损的原因，然后有针对性地去解决。这样表面上看似是一种失败，并且很可能努力之后还是以止损的结果告终，但其也有所“得”。止损带来的是风险上的控制，而反思则让错误有机会尽快展现并得到解决，避免更大的错误发生；同时当一连串的错误持续出现的时候，赢家往往会选择彻底地出局反省，直到找到错误的根源再重新开始。而输家的做法，往往是遇到亏损后不愿承认错误，一味地选择逃避，用就地卧倒的方式来应对，更有甚者盲目地补仓，结果造成的是一连串新错误的出现。更为可怕的是，此时的错误不是在做加法而是乘法，补仓先是增加了错误的筹码，让错误的代价越来越大，直至无法收拾。虽然股市没有期货那样的爆仓，但因补仓而一败涂地的例子也比比皆是。

所以，亏损和失败并不是问题，关键在于是否能采取积极的态度对待已经出现的错误。先要处理好亏损，避免小亏损变成大亏损；当没有解决问题的头绪且事实已经证明你的操作出现问题时，就应该选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择彻底出局，让错误停止，千万不要等到错误处于失控的状态。“深套”都是源于对小错误的漠视，而股市不容任何错误存在，一旦有错误就要付出代价，越早认错代价越小，将亏损控制在萌芽的状态，这是最好的结果。当处理完亏损或最终以止损结束操作后，我们不要轻易地开始新的操作，赢家的做法是进行一个必要的反思，认真对待每一次失败，因为这是股市对你的“恩赐”。你成功的时候未必了解自己的劣势和错误，而失败就是股市在发出信号告诉你，你在某些方面需要改进，或者说你忽略了市场的新变化。

破发潮引发的思考

新股IPO在股市中是常见的现象，无论是新兴市场，还是成熟市场，总会有新股上市。由于我国未上市的公司众多，尤其是大量中小型企业迫切需要融资渠道，那么A股市场在未来相当长的一段时间里面，还会处在一个新股密集发行的高潮期。而只要新股存在，那么破发以及次新股带来的风险与机会就会一直存在，也就是说这样的现象有可能会持续给股民带来失败与亏损。面对这样的情况，应该如何去解决？是抱怨市场的新股发行制度，还是抱怨券商和上市公司利益链对市场财富的瓜分？作为一位想要成为赢家的股民，能够做的只有深度研究股市规律，通过完善自身操作来解决这个问题。

破发潮是2011年人们热议的话题，而如果追溯其历史的话，A股历史上比较明显的破发潮出现于2004年6月。如广汽长丰（600991）、济南钢铁（600222）等个股均出现过上市首日盘中跌破发行价，但由于收盘时顽强翻红，并不算真正意义上的首日破发。实际意义上首日破发的新股来自于中小板个股苏泊尔（002032），其首日收盘价较发行价下跌了8.27%，随后宜华木业（600978）、美欣达（002034）也相继步其后尘。而在2006年中国国航（601111）上市首日破发之后，新股破发就告一段落了，新股“神话”重新上演。“打新”一度成为股民主要的投资方式，并被冠以无风险获利的品种，戴着这样的光环，新股牛了将近3年多的时间，直到2009年第四季度新股发行制度改革。高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

价、高市盈率的发行，也带来了破发现象的频繁出现，尤其是首日破发现象。2010年1月，中国化学（601117）、正泰电器（601877）、台基股份（300046）等公司相继在上市后10天内就跌破发行价，但由于并不是首日破发，所以当时的股民还并未放弃对炒新的兴趣。2010年1月28日，中国西电（601179）成为继2006年中国国航之后又一家在上市首日破发的公司，随后又有10家新股公司在上市后10个交易日内股价跌破发行价。

这还不是真正的高峰，统计数据显示，2010年5～7月，共计19家新股公司上市首日收盘价低于发行价，另有20多家公司在上市后10个交易日内股价曾跌破发行价。其中创业板公司上市首日破发主要集中在2010年5月20日，奥克股份（300082）与劲胜股份（300083）均在挂牌当日跌破发行价，紧随其后的是5月26日上市的康芝药业（300086）。6月25日新大新材（300080）出现首日破发，7月8日国联水产（300094）出现首日破发，之后首日破发现象再度停滞。中小板公司首日破发出现于2010年2月3日，其中2月首日破发的新股有两只，分别为高乐股份（002348）和浩宁达（002356），5月6只，6月两只，7月5只。2010年9月29日，润邦股份（002483）首日破发，随后便再没有出现。可以说这段时间是A股历史上第二个大规模的破发潮，但这还不够惨烈。

笔者认为A股历史上最大规模、最惨烈的破发潮出现于2011年1月。2011年1月7日上市的安居宝（300155）首日登陆创业板便跌破了发行价，之后1月10日上市的中小板个股海立美达（002537）也出现首日破发，1月13日沪市主板的华锐风电（601558）和创业板的秀强股份（300160）两只新股联袂出现首日破发。尤其是1月13日挂牌交易的先锋新材（300163），虽然没有上市就跌破发行价，但是出现了高开，在高开之后便大幅下跌，并触碰到了跌停线而实施临时停牌。历史上新股临时停牌不稀奇，但大多是因为涨幅过大而被交易所限制交易时间，而跌停触发临时停牌进行交易限制是非常罕见的，在笔者的记忆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中这是A股历史上的首次。破发潮并未就此结束，1月18日风范股份（601700）、司尔特（002538）、新都化工（002539）、亚太科技（002540）、鸿路钢构（002541）5只上市新股在上市首日齐齐破发，一天内5只上市新股全部破发，无论是从上市个股破发数量还是从新股破发率上，都是A股历史上的首次。这还未结束，随后1月25日5只上市新股中只有天晟新材（300169）上涨，其余4只天瑞仪器（300165）、东方国信（300166）、迪威视讯（300167）、万达信息（300168）均在首日即告破发，4只新股破发均超过了12％，此举创造了上市首日新股破发的跌幅纪录。

在2011年之前，A股市场虽然出现过破发潮以及新股首日破发现象，但均是零散地出现，而2011年年初出现的破发大潮则是以集体形式出现的。一方面我们可以归结为新股发行制度上出现了偏差，新股高市盈率、高发行价、高发行频率、超高募集资金现象导致了集体破发；另一方面我们也必须要承认物极必反、盛极而衰的自然定律。在2009年第四季度至2011年年初这一年多的时间里，上市新股数量接近300只，同时也创造了数以万计的亿万、千万富翁（受益于上市的大小股东），而为这些埋单的是谁？就是股市中的资金，是众多股民的血汗钱。这样大面积的破发潮，不仅直接影响到了二级市场的股民，也影响到了很多申购新股的股民。新股一直是让股民又爱又恨的投资品种，因为其走势最具有诱惑性，股民申购新股，就是为了首日的大涨，这样瞬间就可以实现财富的翻番，甚至是翻几番，这是A股市场成立以来唯一一个不需要思考就可以赚钱的品种；此外，很多的次新股也因为股性活跃引发基金的追捧而成为大牛股。当然诱惑带来利益的另外一面就是风险，历史上大跌的次新股也很多，比如股民最熟悉的中国石油（601857），上市之后从最高每股40元一路下跌到只有每股十几元，让初期买入的股民解套无期；再比如上面提到的破发潮，都给股民带来了很大的亏损。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让昨日的亏损成为明天的利润——次新股牛股操作系统的创立由来

笔者也曾经在次新股上出现过比较重大的亏损，甚至可以说是一败涂地，这源于2000～2001年A股市场历史上一波大的次新股炒作潮。2001年上半年这波炒作达到了顶峰，只要是次新股买入即可赚钱，而且是几乎不停歇的上涨。处于市场内的股民几乎没有人能够抵御这样的诱惑，笔者也是非常痴迷地游走于各只次新股之间，频繁地操作，初期也是收获颇丰，至今对那些个股还是记忆深刻，诸如烟台万华（600309）、亚星化学（600319）、金地集团（600383）等。

外表越是光鲜的事物，其背后越可能隐藏着一个大阴谋。其实当时已经出现了次新股炒作上的一些微妙变化。早期上市的一些个股，诸如烟台万华、曙光股份（600303）等一批2001年1～2月上市的次新股领涨于市场（如图1－8所示），而随后3月上市的诸如亚星化学、歌华有线（600037）等也有不错的表现（如图1－9所示），但接下来4月中下旬上市的诸如金地集团等虽然也受到了资金追捧（如图1－10所示），但明显已经不如前几只次新股。实际上，这说明市场已经在次新股炒作上出现了分化，而当时包括笔者在内的很多股民却忽略了这些，一味地沉浸在赚钱的喜悦气氛中，并不断地加码次新股。结果股指从2001年6月开始一路下跌，并持续了4个多月的时间（如图1－11所示），次新股成为市场跌幅最大的板块，2001年上市的次新股（2001年1～10月共有69只新股上市）几乎全部跌破了首日上市的开盘价。这意味着所有在二级市场买入并持有的股民基本上都亏损了，而且次新股板块也成为市场上领跌的主要力量，加速了股指下行的速度。此时炒作次新股的股民，不仅回吐了之前赚到的钱，还赔了很多本金，笔者当时也在其中。

虽然这样的经历是惨痛的，但赢家与输家之间却有明显的不同。输家对待失败往往采取逃避的态度，找寻一些客观原因来作为亏损的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

借口，但赢家的做法就是接受市场的环境和现状，然后思考如何在这样的情况下解决问题。

笔者当时并没有直接总结出“把握次新股的五大利器”，而是从直接造成亏损的原因入手进行了分析。第一个错误是源于笔者过度沉浸于次新股的高潮中，认为次新股没有套牢盘，是一张白纸，而实际上再好的个股也会有风险，尤其是涨高了之后，甚至是攀升得越高，跌下来越狠。第二个错误是没有理清次新股行情的脉络，一味地买入、卖出、换股，却始终没有把握住资金运作该板块的节奏以及当时处于什么样的趋势。第三个错误是没有对个股进行甄别，只是从次新股中找到一些概念，而从实际结果来看，次新股的活跃是以整体形式出现的，并不讲究概念和板块，可能会出现一批次新股同时上涨同时下跌的情况。有了这三点初步的感悟之后，笔者就着手进行针对性解决。随后笔者总结出了操作次新股的五大关键要素：市场环境、周期性、个股时机、量价关系与联动效应（如图1－12所示）。



图1－8 烟台万华复权后日K线图（2001.1～2001.11）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－9 亚星化学日K线图（2001.3～2001.11）



图1－10 金地集团日K线图（2001.4～2002.11）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

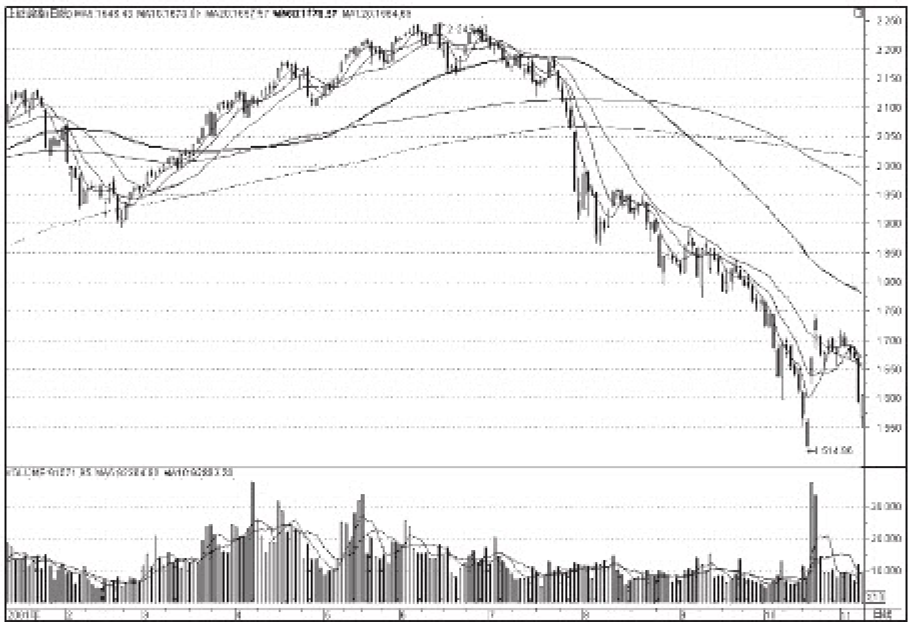


图1－11 上证综指日K线图（2001.1～2001.11）

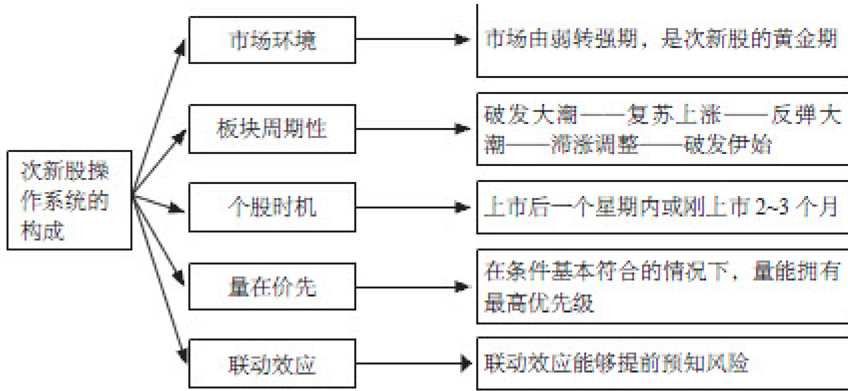


图1－12 次新股操作系统的构成要素

次新股操作系统

笔者进一步将五大要素系统化和模式化，就有了后来的次新股操作系统，最后笔者又将其升级为更精确的版本。股民在炒作次新股时要走好以下几步：

第一，市场环境。资金什么时候会特别偏爱次新股？往往是在市场处于弱势末期将要向强势转变的时候。资金认为市场已经跌到相对低点，需要入场进行做多，但由于市场大的赚钱效应还未形成，所以对板块和个股的选择较为挑剔。而次新股由于没有大的套牢盘，盘小股性活跃，股本扩张欲望强烈，且容易出现各种被资金利用的概念因

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

素。此外还有一个关键的要素：在股市持续调整后，新股上市后往往会出现较多下跌，这使得次新股的股价和炒作成本都相对便宜，所以市场由弱转强时往往是次新股的机会。而当市场已经进入到强势时，市场群情激昂，新股上市后首日开盘价就会很高，导致股价泡沫较大，这样后市炒作的机会反而降低了。所以当市场进入强势的反弹期后，次新股的炒作机会不是增加而是减少了。如果股民能够熟悉这个次序，往往就能够先人一步发现次新股的机会与风险，此时股民就已经有了三成左右的胜算。

第二，次新股炒作的周期性。次新股炒作往往是经历“破发大潮——复苏上涨——反弹大潮——滞涨调整——始出破发”这样一个循环，对股民来说，机会往往就在从破发大潮到反弹大潮的这段时间，而这个周期一般来说是3个月左右，即从集中破发潮到反弹进入最后冲刺阶段。这之后还会有一些个股活跃，但那就不是板块行为了，仅仅只是个股行为，例如股民所熟悉的苏宁电器（002024），不到3年的时间就从每股30多元涨到每股复权价超过1000元，其成功是个案，数年内也仅仅出现了这样一只个股，这样的成功很难复制。而笔者所介绍的是挖掘整个次新牛股群体，且可在一年操作中反复使用的系统，对此股民可以进行一个甄别分析。与此同时，笔者还要提醒一点，由于目前新股发行的市盈率、发行价和发行速度都较之前有了非常大的提升（2001～2009年，新股市盈率从30倍之下发展到了50倍左右，而这之后有了一个快速的飞跃，2010年创业板和中小板新股市盈率基本都在100倍之上，上海主板市场发行的大盘股市盈率也都在70～80倍之间），这就直接导致了次新股从“滞涨调整”到“破发大潮”这个周期的延长。这很好理解，因为泡沫吹得越大，其破裂之后进入价值区间的时间就越长，市场消化此因素所需花费的时间也就越长。

第三，个股时机。新股上市的时间，以及介入次新股的时机是非常有讲究的，很多人认为次新股讲究的是行业、概念、流通盘的大小，而从笔者近10年的实战操作来看，对于资金来说，次新股是一个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

整体，其并不会刻意地追求行业、概念，反而是对于个股时机非常在意，也就是说非常容易出现某个时间点上相关次新股都走牛的情况。一般来说，除了前面介绍的市场环境之外，有两类次新股往往更容易受到资金的追捧，即市场进入破发大潮期之后的复苏期，上市时间在一个星期左右或者是在2～3个月之间的次新股。为何是这样一个时间呢？实际上是因为经历了一波大的破发潮之后，市场对于新股往往会产生一种恐慌和避而不及的心理，此时新股成为烫手的山芋，其开盘价格往往不会太高，这就给二级市场后面的操作留足了空间。因此随着破发高峰期的过去，破发现象渐渐减少，个股由于估值合理，往往上市就存在一定的机会，受到资金追捧、缓慢上行、小阳不断，此时也是股民介入进行博弈的最佳时间。而还有一种可能就是如果此时并没有出现那么多刚上市的个股（即上市一个星期左右的次新股），该如何选择？在这种情况下就选择最近上市2～3个月的次新股，这些个股实际上已经经历了市场调整到破发大潮的洗礼，很多个股上市时股价相对较高，但随着调整已经逐步探明了底部，风险释放得较为充分，等待资金介入激活，所以此时也有一定的机会。

第四，量在价先。大家或许已经发现，对于如同白纸的次新股来说，资金意志在其身上起到了举足轻重的作用，尤其是在进行了之前的三步筛选后，会出现一批个股，那么究竟如何再精选呢？此时就要看个股持续的换手率和量能的维系，只有那些不断得到资金关注、不断在量能上率先出现活跃的个股，之后才会在股价上体现更大的活力。换句话说，在条件基本符合的情况下，量的优先级别高于股价和图形，这是选择个股时的又一个关键。

第五，联动效应。次新股的活跃是一个群体，而由于这个板块股性十分活跃，走势上也会出现较大的随意性，有时候很容易出现整个板块的突然上涨或下跌，联动效应非常好。所以虽然股民往往只是介入其中1～3只个股，但不妨多选择一些次新股放在自己的股票池中进行跟踪，这非常有助于股民提前发现一些异常的走势，或许这些潜在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的风险由于股民手中的个股资金较强没有表现出来，但很可能会成为日后突然走弱的前兆。所以既然要炒作整个板块，股民就应该更多地观察板块内其他个股的联动效应，避免有时候过分沉浸于单一个股的操作，而忽略了周边潜在的风险，这算是笔者在实战操作中的小经验。无论上述五大因素如何，股民在操作次新股时都要设定好明确的止损位和止盈位，并且记住不要轻易介入已经被炒作过甚至被爆炒过的次新股，因为一旦次新股被炒作过就很容易出现长期弱势的局面。在操作过程中注意到这些，股民就能够避免很多不必要的风险因素。

通过实践检验系统有效性

2006～2009年是“新股神话”最巅峰的时期，因此这个时期通过次新股获利是比较容易的，甚至跟着大盘走就能够带来不菲的收益。诸如2006年11月中旬，次新股进入复苏期，此时倒推之前2～3个月上市的诸如威尔泰（002058）、云南旅游（002059）、粤水电（002060）、江山化工（002061）、宏润建设（002062）、远光软件（002063）、华峰氨纶（002064）、景兴纸业（002067）、黑猫股份（002068）等均出现了比较好的一波上涨行情。而且大家也发现了这些个股的上市时间和代码几乎都是挨着的，虽然其行业、概念之间都不相同，但却走出了类似的反弹走势（如图1－13、图1－14所示），这再度说明了该板块联动效应之好。下面我们结合一些实例来检验次新股操作系统的有效性。

同样在2008年10月底（如图1－15所示），市场经过持续调整后进入阶段性底部，由于经历了大幅的调整，次新股都处于相对较低的位置（如图1－16、图1－17所示），所以当市场出现反弹欲望的时候，次新股板块的机会就出现了。时间向前倒推2～3个月，可以发现伊立浦（002260）、拓维信息（002261）、恩华药业（002262）、大东南（002263）、西仪股份（002265）、浙富股份（002266）、陕天然气（002267）等一批次新股，从10月底开始活跃，3个月后纷纷达到了阶

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

段性的相对低点。随后板块活跃特性转为个股分化，进入调整期，这也再次印证了之前系统介绍的相关特点。



图1－13 华峰氨纶日K线图（2006.9～2008.1）



图1－14 粤水电日K线图（2006.9～2008.3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－15 上证综指日K线图（2008.7～2009.3）



图1－16 拓维信息日K线图（2008.8～2009.4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

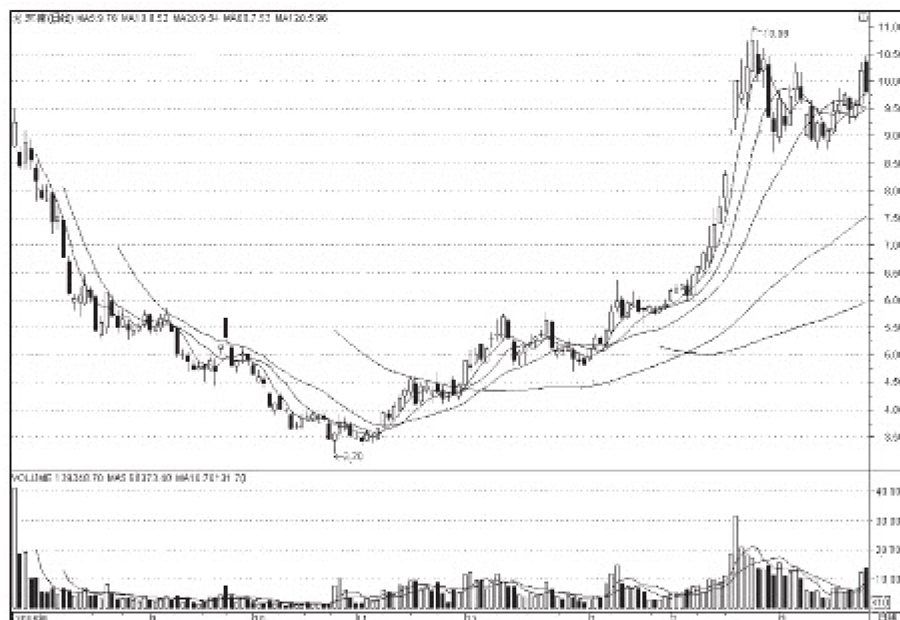


图1－17 大东南日K线图（2008.8～2009.3）

2009年，市场在经历了2008年年底的一波小牛市之后，上证综指一路从1664点上涨到了3478点，此时笔者挖掘的都是蓝筹大盘股，因为管理层救市势必要从这些个股开始，因此我们看到银行、地产、钢铁和有色金属等板块均有出色的表现。而随着2009年8月初大批资金的获利出局，市场快速下跌进入弱势阶段（如图1－18所示）。随着9月市场的止跌企稳，市场有了再度向上反弹的欲望，那么资金要想做多，必然是从次新股做起，所以此时笔者尤其注意对该次新股板块的挖掘。由于之前恢复了新股发行，所以此时有一批新股上市，笔者着重挖掘了上市在一个星期左右的次新股，我们可以看到此时上市的诸如天润曲轴（002283）、世联地产（002285）、亚太股份（002284）、保龄宝（002286）、超华科技（002288）、宇顺电子（002289）、禾盛新材（002290）、罗莱家纺（002293）、信立泰（002294）、精艺股份（002295）、辉煌科技（002296）等个股均出现了一波不小的上涨行情。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

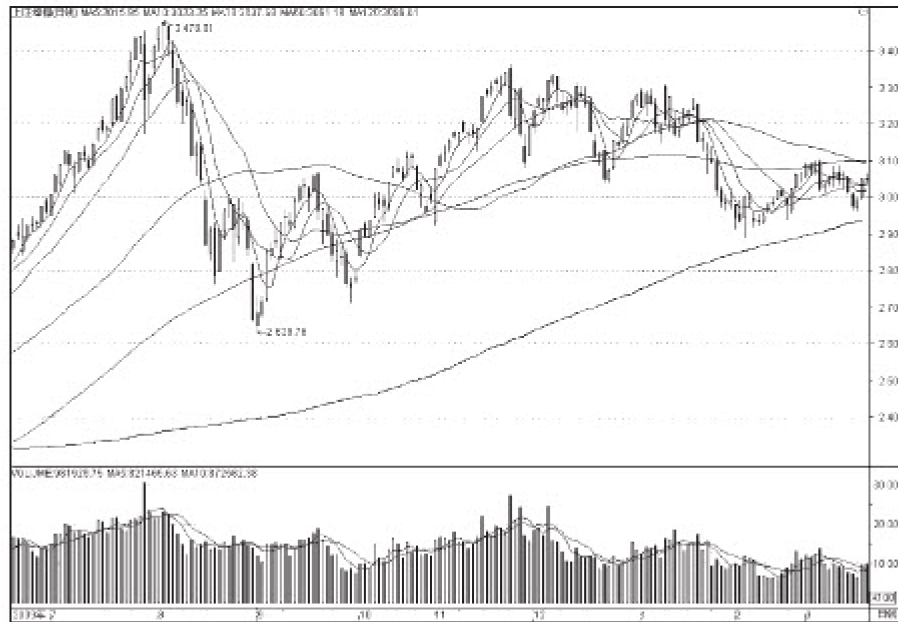


图1－18 上证综指日K线图（2009.7～2010.3）



图1－19 世联地产日K线图（2009.9～2010.4）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－20 保龄宝日K线图（2009.9～2010.4）

股市中常说，“反弹行情从市场的极度悲观情绪中来”，这在次新股身上体现得最为明显。2010年5～7月，市场出现了一波比较明显的破发潮，次新股重新进入了价值区间，而且股指也呈现弱势探底的走势（如图1－21所示），在股指初步止跌之际，这无疑又给了妙作次新股新的机会。所以我们看到此时广联达（002410）、汉森制药（002412）、天虹商场（002419）、康盛股份（002418）、科伦药业（002422）、贵州百灵（002424）、凯撒股份（002425）、云南锗业（002428）等一批次新股都出现了较好的走势（如图1－22、图1－23所示）。本章开头介绍了2011年1～2月出现的破发大潮，在2011年2月底笔者就利用次新股操作系统成功挖掘了南方轴承（002553）、宝鼎重工（002552）、尚荣医疗（002551）等一批次新股（这些在当时笔者的博客中有过详细的分析），其中南方轴承的股价在不到一个月的时间内就翻了倍，次新股操作系统的有效性再度得到了市场的印证。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

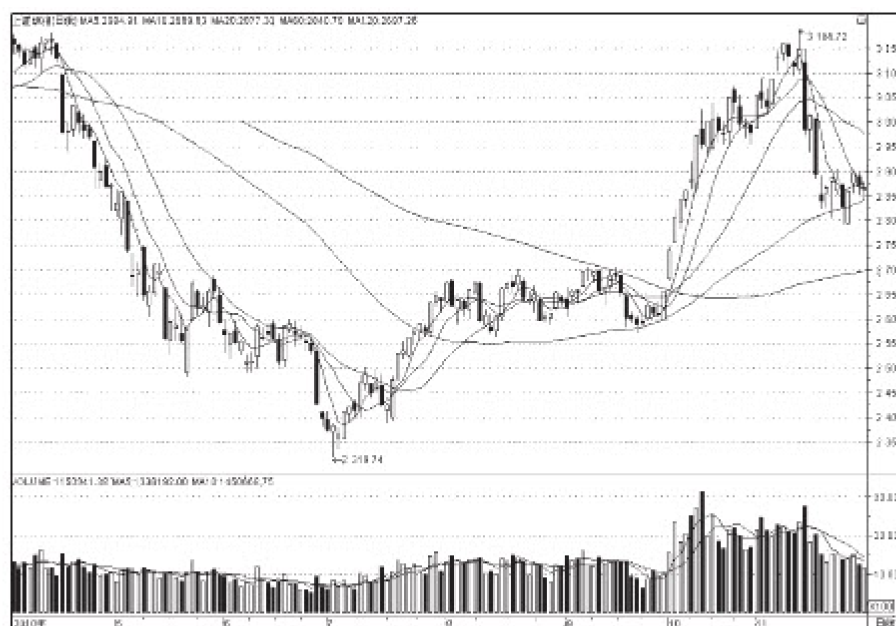


图1－21 上证综指日K线图（2010.4～2010.11）



图1－22 汉森制药日K线图（2010.6～2011.2）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－23 云南锗业日K线图（2010.6～2011.2）

纠错模式的存在是赢家的关键

赢家与输家在对待亏损与失败问题上最大的区别在于，输家往往只是单纯地在操作，不断地操作；而赢家在日常的操作中，专门设立了认错与纠错体系，这不仅可以从操作中积累对市场的感知，还可以从纠错模式中有针对性地得到更丰富的实战经验，并将感知与经验进行再度升华与提炼，从而达到事半功倍的效果。因此很多时候，股龄长并不代表股民经验丰富，只有经过充分反思、纠错，才能真正成长。

此时笔者想重提一下止损的问题，因为遇到亏损后，我们要做的第一件事往往就是止损，将亏损控制之后才能够进入纠错模式中。之前笔者在另两本书中已经介绍了很多的止损方法，诸如固定值止损法（以股价跌破5％、8％、10％、13％、15％等固定数值作为止损的依据）、均线止损法（以跌破5日、10日、20日、30日、60日均线作为止损的依据）和趋势止损法（根据市场动态趋势等综合指标来止损）等，无论股民使用哪种方法实际上都存在同样的问题，即股民如何去看待止损。此时就有一连串的问题出现：“没有卖出意味着亏损只是账面的，而一旦卖出了就是实实在在的赔钱了，那么止损不是反而给

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民带来了亏损吗？”“如果我止损了，股价又涨上去了怎么办？”“我就是止损了，也不知道该买什么，或许套得比这只股还多，算了，还是不动了。”“我不卖，我持有个10年、8年总会解套的。”相信很多股民都遇到过这样的情景，尤其是在劝被套牢的股民进行止损时，上面的言论就会一次次地出现。

这其实也是赢家与输家对待亏损的不同态度，输家考虑的是如何逃避责任、逃避现实，而赢家则是想着如何积极地应对。其实被套就已经说明是之前的操作出现了错误，而明知风险存在、个股还会跌，为何不逃呢？甚至有些股民盲目选择补仓，这难道不是“自取其套”吗？难道股民来到股市中不是为了赚钱，而是为了自己的资金被套吗？即便股民是想用“愚公移山”的精神来面对“被套”，那么当初为何不直接存定期或者买债券，那样长期持有的收益不是更大、更稳定吗？错误始终是错误，再坚持也无法变成正确的。如果错误已经无法挽回，最好的做法就是及早认错，接受这个局面，尽早地结束错误以开始新的征程。

在赢家模式中，止损的目的在于纠错和控制风险，而不是通过止损来赢利。所以止损操作的关注点就应该是如何控制风险，而不是抱着侥幸心理认为别人会为你的错误埋单，股市中没有救世主，只有股民自己能救自己。或许你永远无法找到一个合适的止损位置，即你无法避免止损后股价的上涨，但你要明确的是，止损操作就是控制风险，如何赢利那是之前制订计划和买入策略时该做的，不能奢望让止损操作弥补先前的损失，那样只会产生更多的偏差。明确操作的目标，知道要达到什么目的才是关键。

明确了止损之后，我们就能够进入纠错模式建立的实际操作阶段了。如图1－24所示，首先，亏损发生后，我们先要承认亏损的事实，积极地进行补救和止损。其次，从结果出发去反推造成亏损的原因，诸如是否对市场趋势判断失误，是否对资金动态把握不够（资金特点决定热点板块所在），风险控制机制是否缺失，对板块研究有哪些地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

方做得不足，在个股操作上是否出现了偏差。一番反思之后，我们往往能够很快地找到错误的根源所在，然后有针对性地进行解决。当然这样的过程很可能不止经历一次，尤其是当修正之后依然出现类似的问题时，这说明很可能是股民自己在逃避困难，自己掩盖了问题的真相，需要重新反思再进行修改。

最后还有一点是需要股民在面对亏损时注意的，即做好计划和制定策略只是一个方面，股民在实战中的执行力和执行纪律同样是很关键的要素。笔者在对股民平时的操作进行观察后发现，很多股民往往计划做得很好，但一到实际操作中就很容易因为盘面的一些波动而随意地改变计划；在反思时，股民往往会懊悔为何没有执行，然后便重新开始新的操作，根本没有进行深入总结，实际上这样的态度是对自己资金不负责任的表现。正确的做法是，制订好了计划就要坚定地执行，这样如果出现了亏损，就能知道问题不在于操作，而是源于制订计划时的思考不周，就很容易找到错误从而进行更深层次的反思。这样随着操作经验和修正效果的累积，股民成功的概率也就越来越大。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

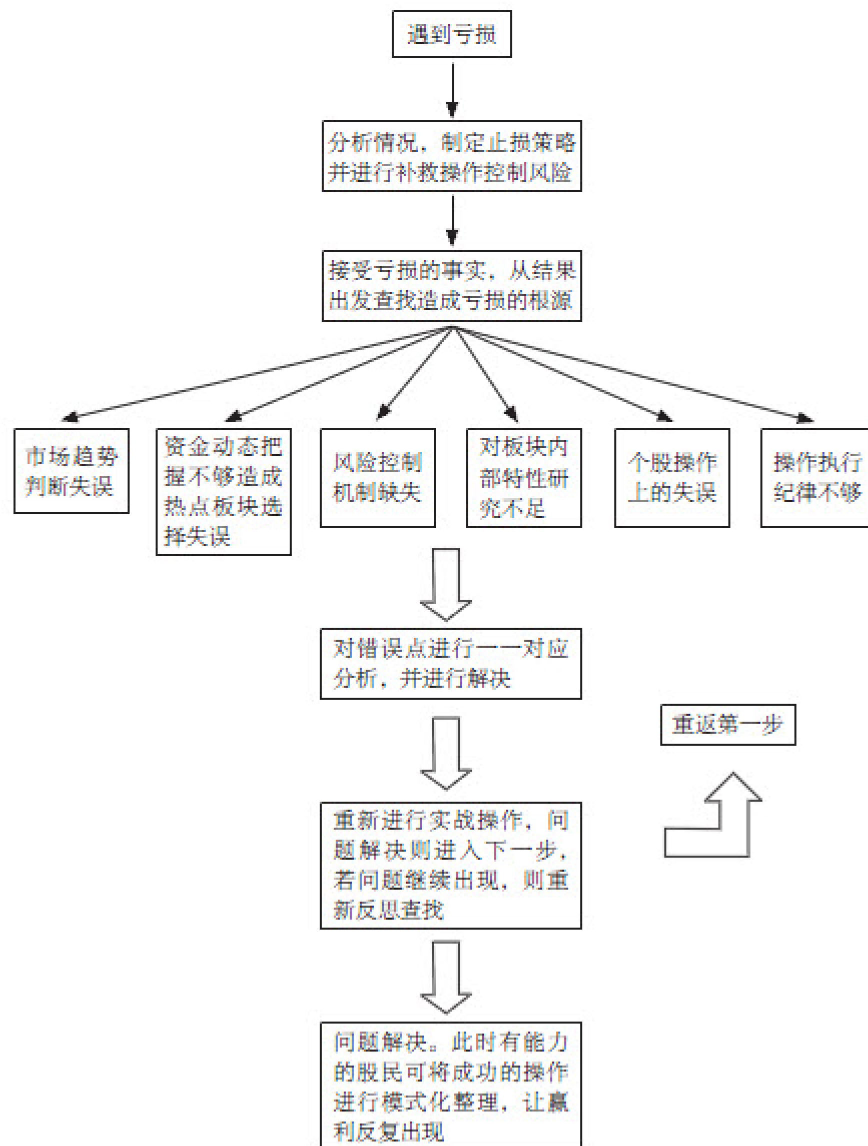


图1－24 纠错模式的构成

经过了这样一步步地反思之后，往往就能够从根源上解决问题，避免在操作中重复出现类似的错误。此时，对于普通股民来说就已经完成了纠错模式，而当股民能力有所提升之后，还可以进行更深层次的总结，即将成功的操作模式化，让成功可以重复地出现，不断地复制利润（该点在本章第三节中还将有更为详细的叙述）。其实，前面笔者反思次新股操作中多次失败的经历，实际上就是采用了上面介绍的纠错模式，一步步反思、总结并建立起一套实战操作次新股的系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统，笔者希望股民也要对此多多进行尝试，相信会有很多的“意外”收获。

本节总结

碰到困难和亏损，我们不要怕，更不应该破罐破摔，而要懂得适时退出。既然局面无法处理，那么我们就先让错误停止，让损失止住，给自己充分的时间来思考失败的原因。实际上，很多时候恰恰是因为失败，才让自己冷静了下来。人的精力是有限的，频繁操作会非常疲惫，也会分心，当能够有更多的时间将所有的精力集中于思考一个问题时，往往容易找到突破口。每个赢家心中都有强烈的求胜欲望，这种渴望成功的心愿就是无限的动力。失败只是暂时的，因为失败而暂时退出也是一种主动的后撤，休息是为了更好地战斗，通过反思和纠错模式将失败变为成功前的铺垫，从失败中获得更多实战的经验以弥补自己的不足，这也是“失败乃成功之母”的真正意义所在。

反之，如果我们拒绝了失败，并以任何借口来隐藏亏损的真正原因，这将成为成功路上最大的障碍。如果将所有失败的原因归结于市场，归咎为自己之外的其他群体，那么按照这样的思路，想要解决问题唯一的出路就是离开市场。因此只要股民还想在市场中赚钱，想在股市中博弈赢利，那么抱怨市场机制和市场环境对于改变操作结果来说没有任何意义。所以赢家的做法就是接受市场的现状，然后思考如何在这样的情况下寻找解决问题的突破口。失败并不可怕，失败的经历中也有很多值得我们总结和思考的经验。

赢家与输家在处理亏损和失败这个问题上最大的不同源于其是否设有纠错机制，因为当你在正常的操作之外又没有纠错模式时，你无形中就将成长的速度提高了一倍乃至数倍。这意味着你不仅可以从操作中获得直接的经验，还能从亏损和失败中总结错误的根源，经过查缺补漏、反思、总结、优势提炼等方式，你不仅能够扭转亏损的局面，还会建立起新的赢利系统。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三节 如何看待成功与财富——“年报板块”操作系统

操作成功了，换来了可喜的利润，此时有两点是股民应该要注意的，首先是思考为什么会成功，其次就是如何将成功复制。因为一次的成功不会带来永久的财富，坐吃山空迟早会弹尽粮绝，唯有找到可持续的成功方法，这样的积累才会带来真正意义上的财富。因此作为一位想要成为赢家的股民，不仅要正确地看待成功，更要理解“财富”的意义。

唯有实践出真知：“年报板块”操作系统的由来

面对成功这个问题，输家采取的态度往往是寄希望于所谓的秘籍与捷径，总是期望一夜暴富、一步登天，而忽略了之前长期大量的积累，这样是不可能有质的飞跃的。输家之所以是输家，是因其将过多的精力放在找寻所谓的成功经验上，却忽略了再好的成功经验如果没有经过自己的实践，就永远是别人的。

赢家面对成功则往往重视过程胜于重视结果，重视经验的积累胜于重视运气。在赢家眼中，成功是因为各种因素消除了相互间的排斥，和谐地产生了同方向上的力，从而水到渠成。复杂的东西往往很简单，比如股市拥有众多错综复杂的因素，但赢利只需要一买一卖。可是简单的东西往往很难做到，大家都知道股市的赢利在一买与一卖之间，但大多数人却在这其中赔了钱。因此赢家往往是将复杂的事情简单化，将简单的事情具体化，将具体的事情科学化，将科学的事情系统化，将系统的事情模式化，让其可复制，这样才能够取得一次又一次的成功。这其实非常像古代的一个传说，即神仙对人们说，可以给每人一样东西作为奖励，一个人要的是金山，而另一个人则是希望能够学会点石成金之术，虽然相对前者来说后者需要付出更多的努力，但很显然后者希望得到的不仅是结果，而是希望得到如何取得成功的方法。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面笔者将通过自身经历来对此进行详细的解读。在笔者的第二本书《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》中，笔者给大家推出了股民版的“隆中对”，其中就提到了年报送转这个每年年初出现的板块。这个板块非常特殊，原因有三：第一，这是一年中最早出现的行情板块，做好该板块即给一年开了个好头，对于实现一年的赢利目标来说大有裨益；第二，每年公布年报的时间往往是固定的，就是从1月中旬到4月底，那么这是一个固定事件，对于“复利效应”来说，重要的就是赢利的可复制性，而固定事件的特点就是为此提供了便利；第三，炒作这个板块的资金和行情相对固定，这样就为其模式化提供了必要的条件，值得股民花费精力来研究，并可以长期用其获利。

笔者最早接触年报板块还是在1999～2000年，那时A股市场正处于庄股时代的末期，庄股气息还比较浓厚。因此当时年报的意义在于高送转，通过不断地送转来掩盖因为高控盘带来的个股流动性差的情况，也掩盖了连续爆炒造成的股价虚高，所以这个阶段的年报并不是真正意义上的年报。从2001年下半年开始，市场已经逐步脱离庄股时代，进入向多空时代过渡的时期。而到了2006年之后，A股市场规模快速扩大，机构投资者群体的壮大彻底让其摆脱了庄股时代，市场内单一资金群体已经无法掌控市场的走势，尤其是投资品种的极大丰富也从另一个层面降低了市场的可操纵性。从这个角度讲，2001年之后市场的年报板块更具研究意义，而2006年之后的年报炒作更具可复制性和指导性。

笔者第一次比较成功地操作年报板块，说起来是有些运气成分的。2003年（即2002年年报公布时）率先公告预计会成为“年报第一股”的是韶钢松山（000717）（如图1－25所示），其气势如虹，年报一公布后股价就连续上涨。笔者没有买入该股，而是比较偶然地买入了同是钢铁板块的凌钢股份（600231），也很好地享受到了这波上行行情。尤其是到了2003年3～4月，整个钢铁板块在韶钢松山的带领下都出现了类似井喷的大涨走势，期间诸如唐钢股份（000709，现已更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

名为河北钢铁）、马钢股份（600808）、宝钢股份（600019）等也都出现了非常可观的升幅，而5月之后这个板块就沉寂了下来。当时笔者的凌钢股份也取得了不错的收益（如图1－26所示）。

后来笔者就研究究竟是什么因素促使本次操作获得了成功，有哪些经验可以在操作中重复使用，尤其是当笔者发现了整个钢铁板块因为“年报效应”而活跃时，显然这样的现象不是偶然的。由于是整个板块都活跃，那么即使笔者没有买入凌钢股份，买入其他钢铁股也会获得不错的收益，当然如果能够买到韶钢松山就更好了。但仔细思考后笔者发现“买第二个韶钢松山”的这条路有些走不通，因为想要抓“年报第一股”太难了，作为普通股民我们无法先于市场内一些资金和市场公告知道哪些个股会成为“年报第一股”。我们看到公告后，对应个股往往已经在先知先觉的资金炒作下出现了大涨，此时追买反而会有一些风险，不是太合算。比如2005年“年报第一股”洪城水业（600461）和2006年“年报第一股”江南高纤（600527）都是类似的情况，公告前走势较好，公告后反而出现了拉高派发的走势。这种情况在2010年年报公告时更为明显，2011年1月4日公告称沪市最早披露2010年年报的为林海股份（600099），深市主板为华茂股份（000850），中小板为精华制药（002349），创业板为双龙股份（300108）和星河生物（300143）。结果我们看到这些个股公告后均有一波上涨，但随后便纷纷出现了拉高派发，精华制药（如图1－27所示）更是在公告后下跌得非常惨烈。由此可见单纯从表面上追逐所谓的“年报第一股”往往会有很大的风险，因为我们无法先于市场确定哪些是率先公布年报的个股，而当我们知道的时候，对应个股中存在的机会早已经消失了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

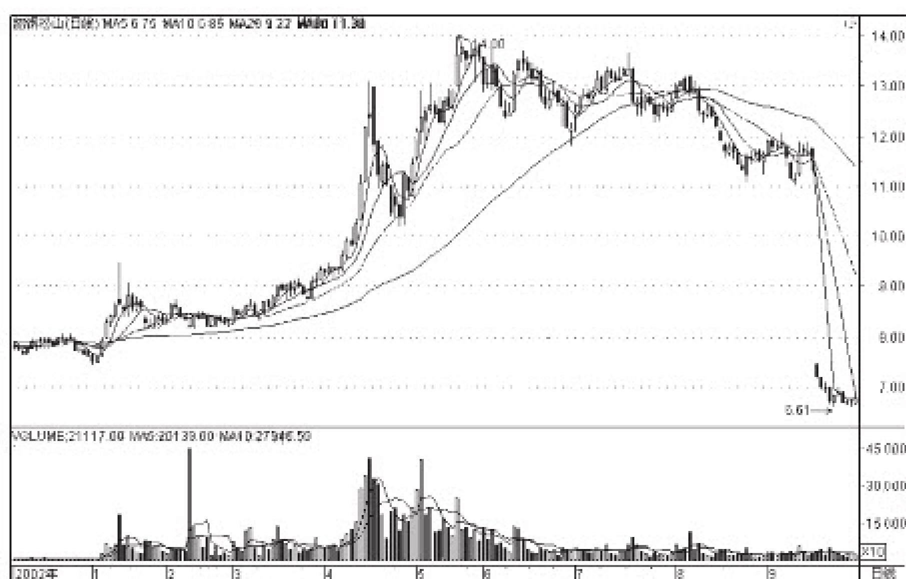


图1－25 韶钢松山日K线图（2002.12～2003.9）

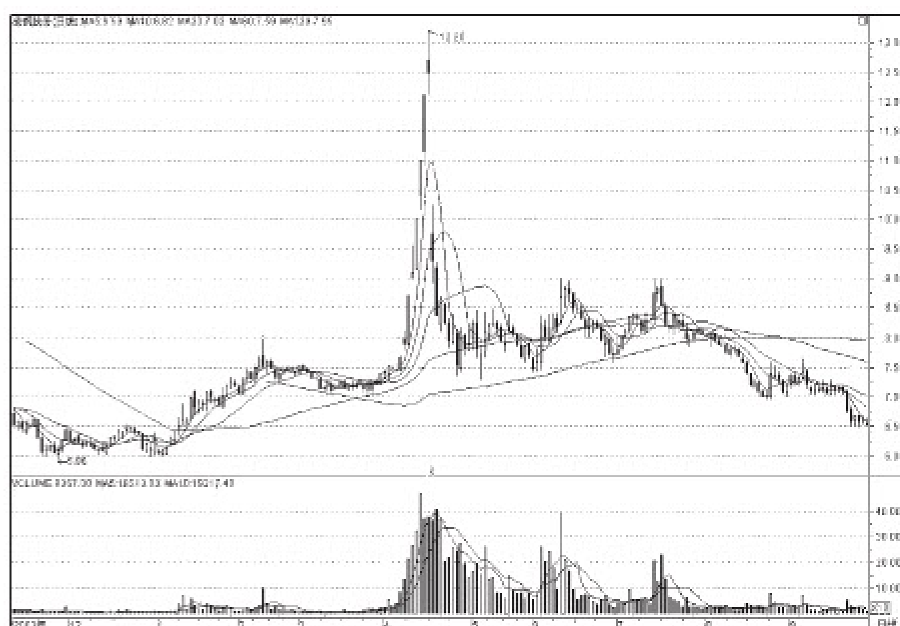


图1－26 凌钢股份日K线图（2002.12～2003.9）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－27 精华制药日K线图（2010.8～2011.2）

此时，笔者就从另外一个层面思考，既然无法提前买到“年报第一股”，那么买其对应的板块是否可以呢？于是笔者就继续尝试，结果发现事情似乎并没有那么简单，因为随后2004年“年报第一股”恒丰纸业（600356）（如图1－28所示）和其对应的华泰股份（600308）、晨鸣纸业（000488）、岳阳纸业（600963）等纸业板块都出现了跑输大盘、大幅下挫的局面。尤其是在2006年之后，“年报第一股”的概念也不再单单是一只个股，而是好几只个股，沪市主板、深市主板、中小板和创业板，因此经常会出现“年报第一股”上涨，其板块却没有怎么涨的情况，所以此路还是走不通。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

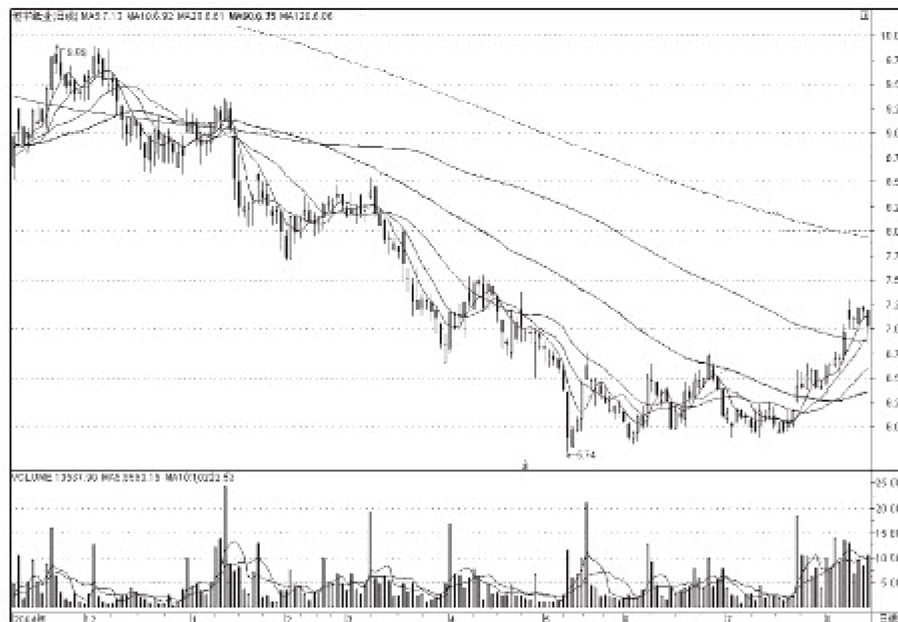


图1－28 恒丰纸业日K线图（2004.12～2005.8）

“年报板块”操作系统的构成

前面笔者介绍的年报板块拥有的三大优势以及可复制性的财富效应，都给予了笔者继续向下探究的动力。笔者继续思考，并且从操作中摸索，最后总结出了“年报板块”操作系统（如图1－29所示）。

首先，笔者确立了“年报第一股”这个介入点，因为每年的1月4日必然会有正式的公告明确上一年度年报预计公布的顺序，这个时间和事件都是固定的。这样一来显然剔除了很多不必要的未知因素，让年报板块变得有章可循。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

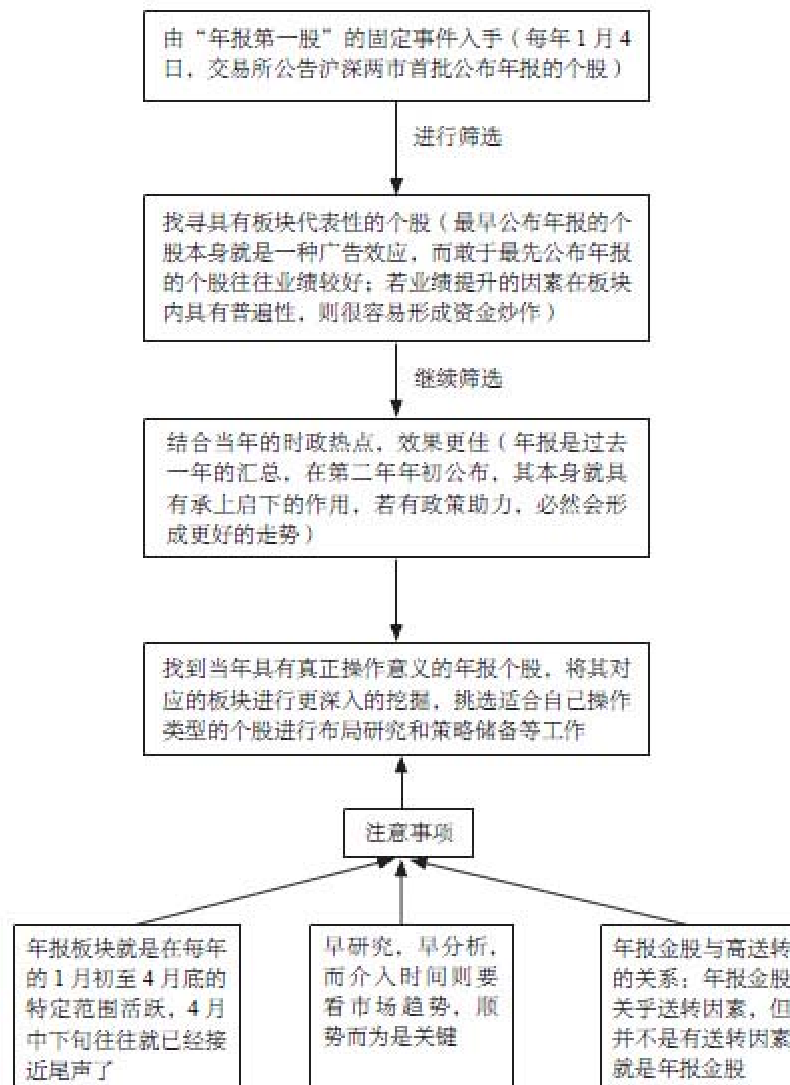


图1－29 年报板块挖掘的具体步骤

其次，由于市场规模扩大，“年报第一股”已经是一个群体，包括沪深主板、中小板和创业板市场中最早公布年报的个股，因此需要对这些个股进行一个筛选，选出其中更具年报炒作特点的个股（若股民初次运用该系统，把握得并不娴熟，那么系统的条件可以放宽一些，即以最早公布年报个股为基础，在同样较早公布的年报个股中找寻与最早一批公布年报个股行业或概念相类似的个股），筛选的条件就是看其是否具有板块代表性。较早公布年报的上市公司，为的就是“广告”效应（因为整个市场都对最早公布年报的个股感兴趣，这本身就是一种宣传），容易引起资金注意，股性也更为活跃。同时一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

般敢于率先公布年报的都是业绩较好的、至少是被“粉饰”得很漂亮的个股，那么此时我们就要分析其业绩较好的原因，看其是否具有板块内普遍的示范意义；如果是后者那么就很容易形成资金对整个板块的追逐，从而出现明显的赢利效应，这就是我们要找寻的目标。

然后，我们还要适当地结合一下当时的热点时政。年报是过去一年的汇总，在第二年年初公布，其本身就具有承上启下的作用，如果“年报第一股”中有符合过去一年中热点政策的部分，无疑是如虎添翼。该点是我们选股时进行更深层次发掘的关键，在下面的实际案例中笔者会就此进行重点分析。

接着，当经过筛选，确定了“年报第一股”中真正有效的品种之后，我们就要对其所对应的板块进行更深入的研究，挖掘适合自己投资风格和操作模式的个股，此时往往就是仁者见仁、智者见智的时刻了。因为只要板块选择合理，那么基本上就可获得平均收益，而要想有更高的提升就看股民精选个股和对于个股时机的把握了。

最后，笔者要向股民明确几点注意事项。第一，年报板块的时间范围就是每年的1月初至4月底，一般在4月底之后，这个板块随着年报的尾声也就基本进入了平台整理期，甚至是一年中的高点，所以这个时间点要掌握好。第二，要注意时间点与介入个股的关系，年报个股的研究是越早越好，但并不是说越早介入越好，需要对市场趋势作一个明确的分析后再选择合适的时间，因为无论什么样的热点板块都需要顺应大势和市场运行规律才有意义，这点也是需要股民明确的。1月是一年当中资金压力最小的时候，之所以近几年有“1月涨而年线阳，1月跌而年线阴”的情况也是源于此。如果1月资金没有选择入市就说明市场有其所顾虑的事情，而1月下旬和2月上旬又往往是农历春节，此时做空的情绪又会下降，所以说年初的市场往往较为微妙。若是市场走势能够在1月尽快由多头掌控，那么我们可以轻松地介入，但如果市场在1月趋弱，那么我们介入的时间就应该错后，有时候甚至要到2月中下旬。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三，要注意高送转因素，也和笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中介绍的牛股与概念的关系类似，即牛股往往会呈现一些概念属性，但并不是有概念的个股就会成为牛股。年报金股往往都会有一些高送转的潜质，但并不是说所有高送转个股都会成为年报金股，或者有好的走势。因为送转是要除权的，如果没有出现抢权与填权走势，那么送转对追寻利差操作的股民来说就没有太多的实际意义。而且很多时候高送转往往是有陷阱的，比如丹化科技（600844）在2009年亏损4487.62万元，累计未分配利润为负数，根本无法进行利润分配，但其用资本公积金向全体股东以10股转10股的比例进行转增，这样通过高送转的行为就可以逃避其亏损的负面效应。与此同时，高送转还往往穿着再融资和圈钱的外衣，分红是用现金方式将利润回报给股民，而送股是无须付出真金白银的，只是将股本与账务进行调整，将应分配利润转为公司股本的增加，因此无论送多少股，实际上上市公司都未曾给予股民一分钱的回报。而抛出了高送转概念后，个股很容易得到市场资金的追捧炒作，公司往往也就容易通过再融资议案并获得股民投票，这样无形中公司不仅省下了大笔本来应该用来分红的资金，还重新从股民处圈到了大量的现金。

年报板块实例分析

对于这样一个全新的操作系统来说，或许有些股民还是觉得过于模式化了，可能还有些晦涩，那么笔者就通过连续3年的实例，给大家作一个更为明确的分析。同时笔者要强调的是，案例只能够代表过去，唯有情景模式和系统能够被复制，所以股民要做的就是充分地消化和理解“年报板块”操作系统的意义和内涵，将其变为股民在自己的操作中可以使用的赢利工具。

以2009年年初为例，2009年1月4日公告显示，沪市率先公布2008年年报的是中兵光电（600435），深市主板率先披露年报的是银基发展（000511），深市中小板为永新股份（002014）。银基发展主营土地开发与酒店连锁，业绩增长主要来源于对项目销售款的回笼，无法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成为整个板块有代表性的象征；而永新股份主营包装产品，其业绩增长源于对固定客户群的开发，因此也无法形成真正的板块效应。这样剩下的就是中兵光电，仔细研究其特点可以发现，由于大股东成功实现资产注入，由此产生了质的变化，业绩扭亏为盈并大幅增长。继续研究中兵光电对应的军工板块可以发现，这样的情况不仅是个股行为，同期军工板块很多个股也都存在着资产注入的题材，业绩也有明显提升。这是源于2008年央企重组和军工资产注入的大背景，这也正好符合前面所说的“年报板块”操作系统中的第三条，即要紧随当时市场的时政热点。所以，笔者在2009年1月初就明确提示了2008年年报行情定义为军工板块的机会，同时列举了3条主线，即中国一航、中国二航、中国兵器总公司三大派系，涉及个股西飞国际（000768）、贵航股份（600523）、力源液压（600765，现已更名为中航重机）、中航精机（002013）、中航光电（002179）、哈飞股份（600038）、洪都航空（600316）、东安动力（600178）、中兵光电、新华光（600184）、晋西车轴（600495）、凌云股份（600480）、北方创业（600967）。

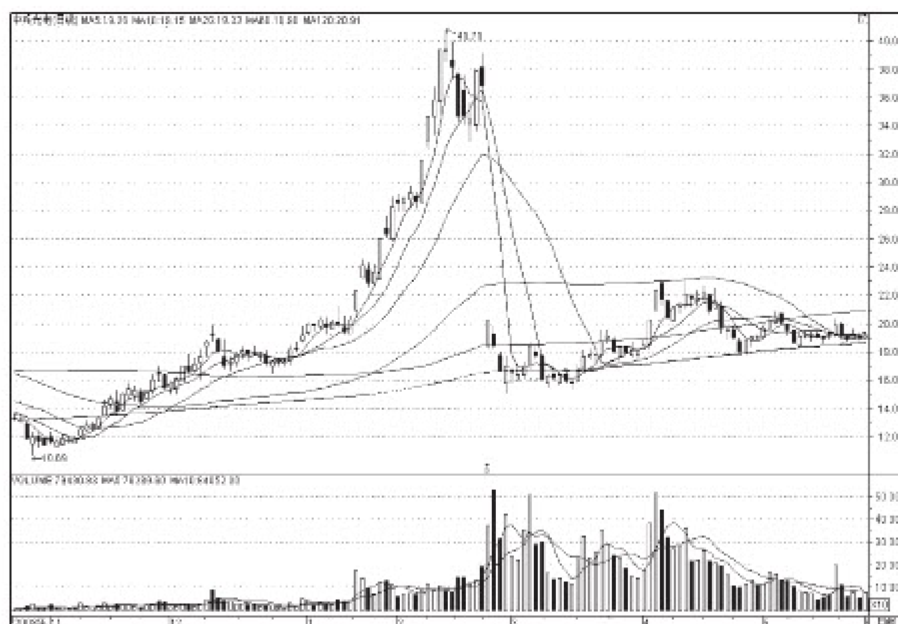
接下来，笔者选择了在公司主营业务方面自己最为熟悉的3家公司作为适合自己操作的个股股票池，分别为中航精机、洪都航空和力源液压，并对它们进行了更详细和深入的研究。笔者当时没有马上就介入，而是进一步研究了当时的市场趋势，根据三大注意事项中的第二项笔者选取了在1月下旬介入，因为此时市场已经出现了强势的表现（如图1－30所示），具备了可操作的条件。从后面的走势来看也的确如此，我们看到中兵光电（如图1－31所示）一步步地走强点燃了整个板块的走强，最终我们看到了整个军工板块的走强，而其中适合笔者操作风格的力源液压、中航精机和洪都航空也都走出了不错的走势（如图1－32所示）。随着4月下旬年报最后期限的到来，年报板块炒作也就画上了一个句号，对笔者来说2008年年报板块炒作是成功的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到了2009年年报发布的时候，由于2010年伊始股市就陷入了一波下行调整，到春节前后才止跌企稳，很多股民都在问这种情况还具有年报行情吗？在一片质疑声中，笔者还是按部就班地展开了年报板块的研究与布局。毕竟无论市场走势如何，股民该做的功课还是要做，即便可能因为市场环境的不配合而导致最终的研究成果无法展示，我们也不会有遗憾，“谋事在人，成事在天”。



图1－30 上证综指日K线图（2008.11～2009.6）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图1－31 中兵光电日K线图（2008.11～2009.6）



图1－32 中航精机日K线图（2008.11～2009.6）

2010年1月4日公告显示，沪市首只披露2009年年报的个股是卧龙地产（600173），而深市非ST类个股首只披露的是海印股份（000861），中小板为栋梁新材（002082）和禾盛新材（002290），创业板为同花顺（300033）。通过对比筛选发现，卧龙地产代表的是国家政策调控的对象，这样其整个板块带来的不是机会反而是风险，因此将其剔除；创业板刚刚兴起，同花顺很难形成板块效应，这显然不符合年报板块的特征，也将其剔除；海印股份业绩平淡，没有太多亮点，也剔除；这样就只剩下了栋梁新材和禾盛新材，通过进一步研究发现，两者实际上都属于新材料行业，而从它们的主营业务收入和净利润均创历史新高来看，这并不是单一的行为，而是整个行业的普遍现象。结合2009年当时的热点时政——促进消费和新兴产业，再加上4万亿元投资计划，使得家电、通信、汽车等消费增加，这无疑拉动了新材料下的电子元器件行业。而由于这一新兴产业也是国家大力扶持的行业，因此这个板块业绩出现大的增长是非常有代表性的，所以笔者将2009年年报板块确定为电子元器件板块，对应个股为东晶电子

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

（002199）、北矿磁材（600980）、三安光电（600703）、超声电子（000823）、康强电子（002119）、神州泰岳（300002）等。

通过进一步研究分析，笔者选择了三安光电和神州泰岳，下面是对股指趋势的分析（如图1－33所示）。2010年1月12日管理层对准备金率作出调整，这是管理层抛出的资金趋紧的信号，使得市场资金对政策方向产生了忧虑，所以市场一直在调整中行进，尤其是在1月21日出现了破位。此时显然并不适合介入，直到春节前后市场止跌之后，笔者才在2月中旬逐步介入，借着市场的平稳期来操作年报板块。从最后结果来看也是如此，市场刚刚进入平稳期，资金就迫不及待地炒作了年报板块，毕竟年初是资金压力最小的时间段，各路资金都希望在这段时间给一年的操作打下良好的赢利基础。而4月中下旬已经进入了年报尾声，就又到了退出该板块的时间了。虽然前后只有两个月左右的时间，但带来的利润却并不比之前少，整个板块以及相关个股都有不错的涨幅（如图1－34、1－35所示）。

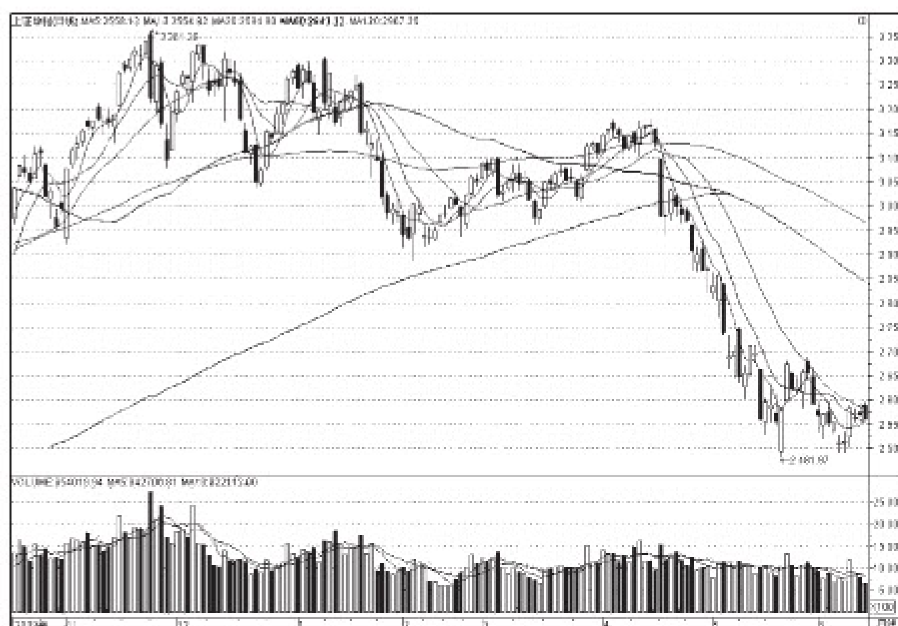


图1－33 上证综指日K线图（2009.11～2010.6）

2011 年和2010 年类似，市场也是在1月中旬调整了准备金率，虽然笔者在博客中对这些信息都进行了明确的披露，并且在1月初就明确提出了1月10～20日之间股指将存在较大风险，应该规避观望。但股民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

担心的是究竟是否还会有年报行情，特别是当时率先披露的年报相关个股都发生了较大调整，比如之前的图1－27就分析了精华制药在公告发布后连续下跌的情况，这些似乎都给2010年年报板块操作蒙上了一层阴影，但从最后结果来看这些并没有影响行情的操作。

通过2011年1月4日的公告可知，2010年年报的披露工作将于2011年1月19日拉开序幕，至2011年4月30日结束。沪市最早披露2010年年报的为林海股份，深市主板为华茂股份，中小板为精华制药，创业板为双龙股份和星河生物。具体分析来看，星河生物和双龙股份都是概念强于实质，以星河生物为例，说是生物科技，实际上只是菌类食品而已，因此这两只个股被剔除。再来看精华制药，属于医药领域有一些产品亮点，但不具备对其他个股的影响力，且板块内其他个股也不存在联动效应，不符合年报特点。林海股份也是如此，它是国内最大的摩托车定点生产企业之一，但这只是其本身的效应，不可能出现大量同样题材的个股产生年报板块效应，所以也被剔除了。最后焦点就落在了华茂股份上，这是一家棉纺织行业的龙头企业，涉及大量化工化纤产品制造。

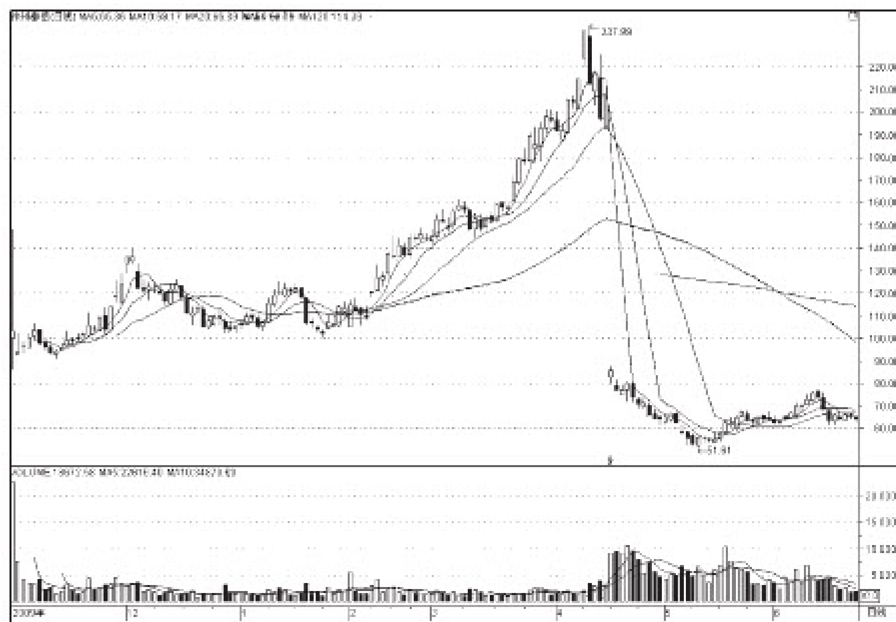


图1－34 神州泰岳日K线图（2009.11～2010.6）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

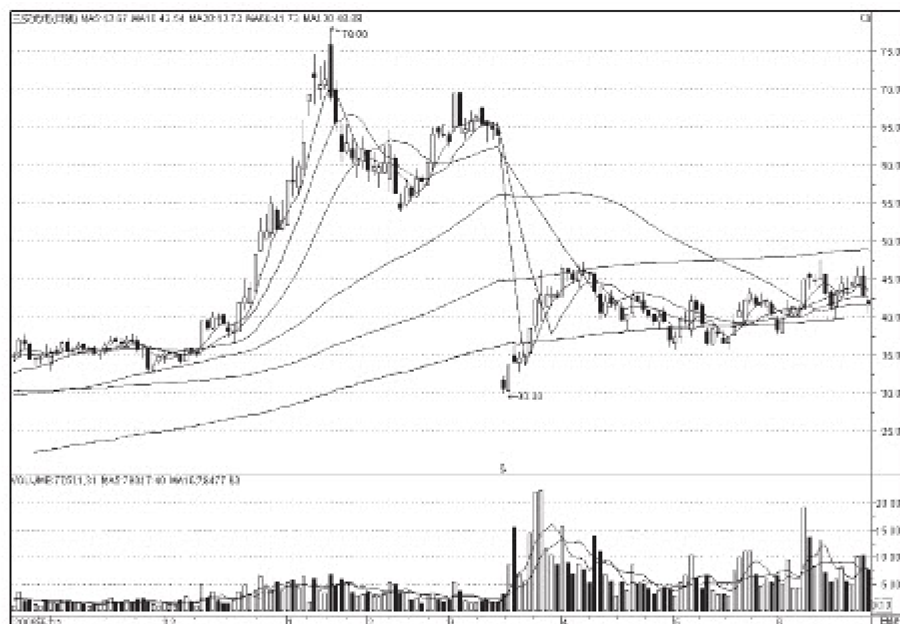


图1－35 三安光电日K线图（2009.11～2010.6）

2010年市场出现通胀，而通胀中最明显的就是农产品的涨价，笔者在2010年9月利用“主体思维选股法”中的“供求关系”核心要素就挖掘到了农产品板块，随后我们看到棉花、糖等期货品种价格连续大涨，棉花更是创下了有历史记录（150年）以来的新高。随后在2010年10月笔者又利用“主体思维选股法”中的“价格”核心要素挖掘到了由于棉价上涨导致相关替代棉类产品的化纤价格大涨的信息，把握了化纤板块的走势以及相对应的策略和要点，这让笔者再度取得成功[1]。

在2010年全球资源价格整体上行的大背景下，棉花类产品大涨，也拉动了化纤化工行业个股大幅上涨，年内业绩大增已成定局，大家检索一下率先披露年报的个股也可以发现，比较集中的就是此板块。由此可以确定，2010年年报板块就是化工化纤板块。对应地笔者也挖掘到了烟台万华（600309）、新乡化纤（000949）、南京化纤（600889）、江南高纤（600527）、华西村（000936）、荣盛石化（002493）、美达股份（000782）、滨化股份（601678）、三爱富（600636）、扬农化工（600486）、巨化股份（600160）、江山化工（002061）、江南化工（002226）和联合化工（002217）等优质个

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股。从最后的结果来看，只有美达股份表现稍差，高位盘整、赢利幅度较低，其余13只个股均满足并大幅超过了30％的年报板块复利效应的最低要求，而表现优异的个股如三爱富，上涨超过了3倍多（如图1－36所示），其他类似南京化纤、新乡化纤、滨化股份、巨化股份等个股均实现了股价翻番（如图1－37所示）。整体来看，板块平均涨幅更是达到了50％以上，而同期上证综指最大涨幅不足15％。

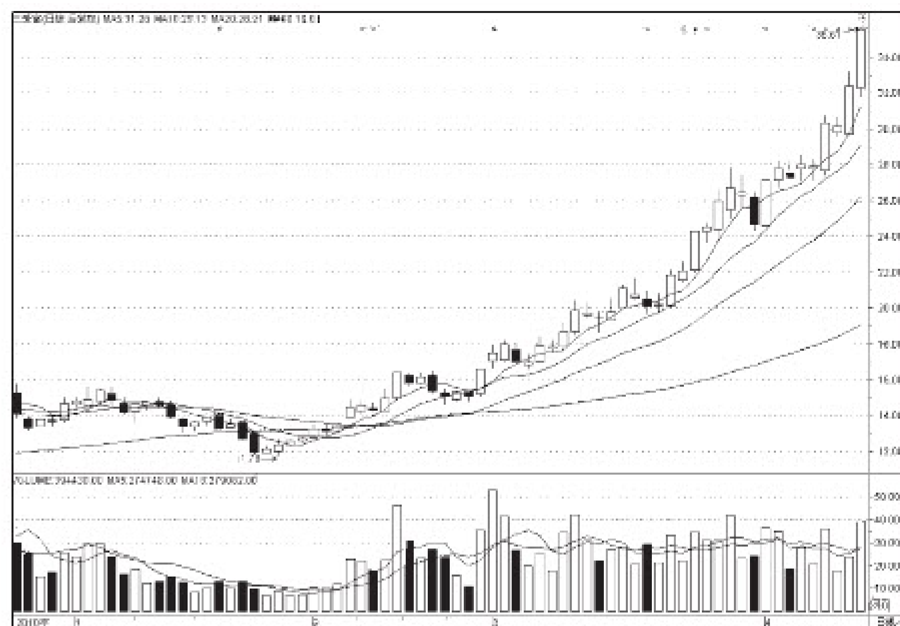
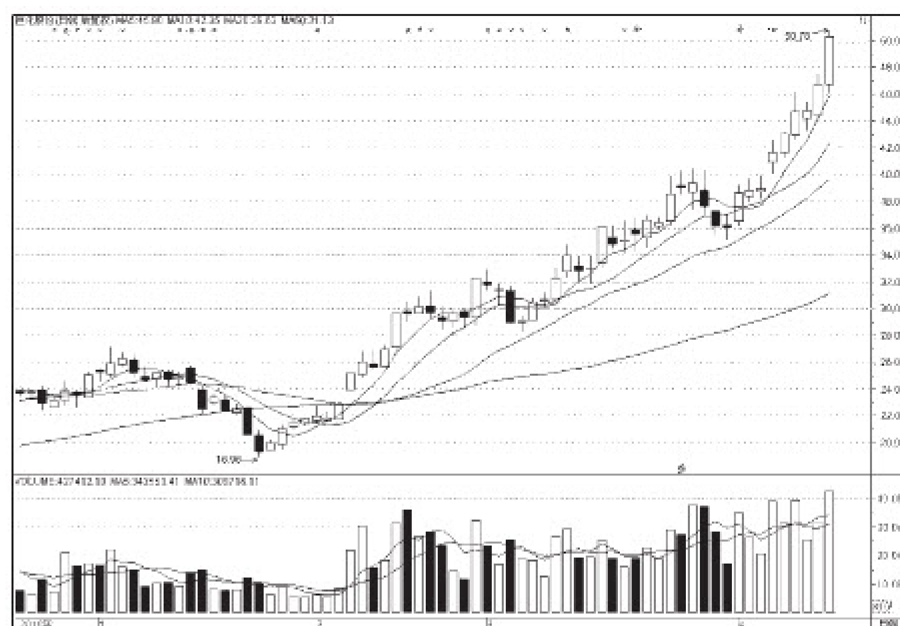


图1－36 三爱富日K线图（2010.12～2011.4）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图1－37 巨化股份日K线图（2010.12～2011.4）

财富源于让成功做乘法

笔者之所以要费这么大力气挖掘年报板块，一方面是源于个人有限的能力，另一方面是源于赢家模式中对于“财富”的独特见解。财富不是一次性造就的，财富来源于积累，哪怕初期资金很少，但持续累积之后也能够达到惊人的财富。因此赢利模式才是造就财富的关键，一次赢利之得失并不重要，赢家从来不追求一次操作利益的最大化，而是关心持续不断地赢利，不断地复制成功，让成功做乘法。

而输家则恰恰相反，输家总是追求一次操作赢利的最大化，甚至希望一夜暴富、一劳永逸，看上去每个操作都很追求完美，把握最高点、抓住最低点，但却忽略了财富是整体、长期积累所得，局部所谓的“完美”往往是以牺牲整体利益为代价的。市场中的机会是无限的，但股民自身的精力和能够把握机会的次数是有限的，因此当股民总是将精力放在不断操作上、似乎错过一个交易日就失去了很多、短线不持股就意味着亏损时，实际上此时股民已经迷失在了局部。

因此，综合来看，股民应该制订一个长期的规划，即明确自己进入股市的目的究竟是什么，希望达到一个什么样的财富积累量，应该通过什么样的方式来完成，期间可以复制的赢利模式是哪些，什么样的成功方式是可以通过不断积累来实现的。这其实也回答了本书开头笔者的困惑，那就是股民往往会问一些非常具体的问题，但却从来不思考为什么到股市中来，如何获得财富，如何成为股市赢家。想要成功，股民需要付出很多的努力，而且越是对财富有大的渴求，越需要付出更多，需要坚持奋斗的时间也越久，这是财富规律所决定的。因此很多时候赢家对待成功时，考虑的并不是这次成功有多么高兴，而是千方百计地要将这次成功的方式进行模式化的整理，将其固定下来，让其可以不断地复制，从而为实现财富打下基础。

本节总结

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

输家总是赚了之后就沾沾自喜，而实际上一次的成功并不是财富，财富源于积累，所以操作成功虽然应该高兴，但还应该将时间放在挖掘成功操作中更深层次的内容上，将一次的成功操作挖掘成“财富策略”。赢家往往不会轻易地进行操作，而是有针对性地进行某种特定操作，并以此来换取财富。

简单来说，如图1－38 所示，赢家在操作成功之后会采取积极总结的态度，思考为何会成功，成功中偶然与必然的因素是哪些，将其一一记录下来。这样积累到一定程度之后，就可以再度挖掘究竟哪些因素是在成功的操作中经常出现的，着重对其分析，尽量将其模式化，形成固定的实战操作策略。如果积累不够，那么就要重新在实战中积累相关的经验；如果已经经过了深度挖掘，有了一些较为系统的分析，哪怕只是模糊的架构，此时就要加大功课的量，在实战中也要尽可能多去积累相关的要素将其丰富，直到能够成功将其模式化。此时就要将其反复投入实战中，将其丰富、完善，使其有效性大大增加。这样就能够将一个成功变为一连串的成功，并不断地复制，成为自己财富策略中的重要一环，然后继续在实践中总结新的策略。这样一来股民也可以发现，想要成为一个赢家，不仅需要清晰的头脑，更需要长期的积累。因此一个赢家是不可能有太多的时间只追求所谓的利益最大化，或者一次操作中最高、最低点的，那样看似“完美”的局部势必会影响到财富整体的积累与完善。将有限的时间放在更为有用的环节，是赢家智慧的体现。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

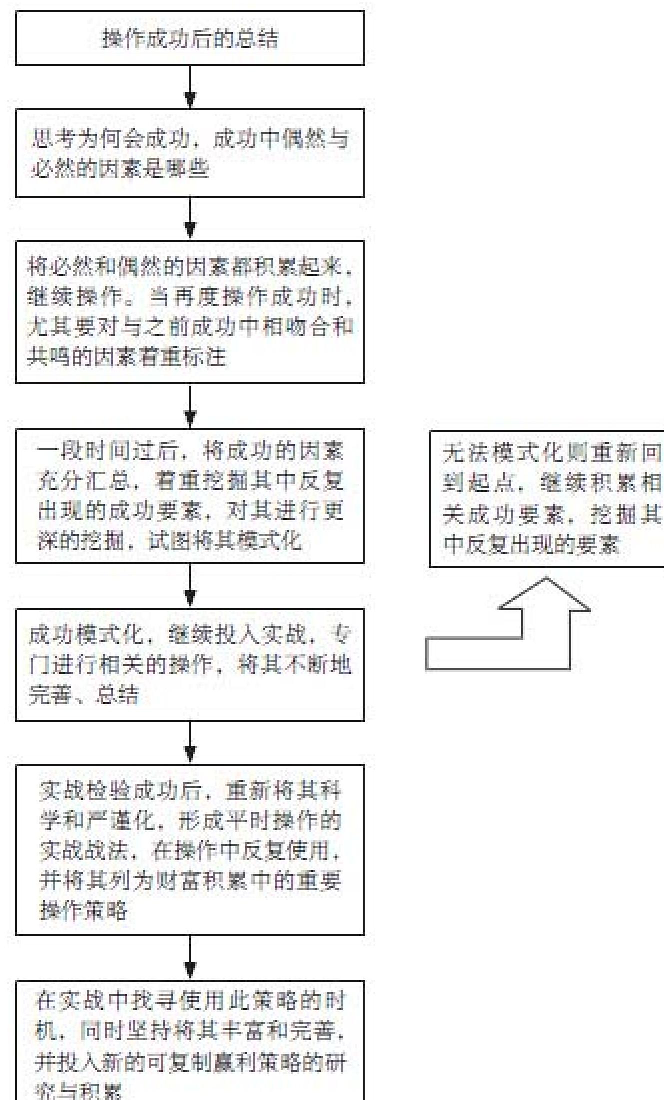


图1－38 将成功操作转化为财富策略的赢家步骤

因此所有的成功都是尊重自然科学规律，顺其道而行之，而不是去臆测事情的发展，企图用主观意识改变规律。正如阿基米德所说的“给我一个支点我能够撬起地球”，这并不是说他本身有多大能力，而是源于他尊重科学，找到了适当的支点。

第四节 表象与规律的内涵——趋势技术分析系统

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民每天都在股市中摸爬滚打，但很少会发出疑问：股市究竟是什么？有人说股市是赌场，说的是股市投机的气氛以及那种雾里看花的神秘感；有人说股市是绞肉机，说的是博弈的残酷性，也揭示了各个群体间的关系；有人说股市是数学与图形游戏，说的是股价的涨跌以及K线图的层出不穷；有人说股市是个股的集合，无论股指涨跌以及如何变化总有上涨的个股，抓住就会赚钱，这是从操作层面出发看股市；有人说股市就是低买高卖，只要这样做就能够赚钱，说的是操作的策略……其实，之所以如此，就是源于众所周知的那首古诗“横看成岭侧成峰，远近高低各不同，不识庐山真面目，只缘身在此山中”所揭示的道理。实际上，股民总是站在自己的角度看待市场，而忽略了应该跳出市场之外，从全局的角度观察市场。

上面提到的种种说法实际上都是股市的表象，本质会通过复杂多变的表象来体现其不同的形态，这其中当然也会有假象与真相。当我们总是用表象去看问题、分析事物的时候，必然会产生很多的谬误，也自然会感到迷茫。因此我们只有通过剖析表象，从中抓住事物的本源，才能够洞穿其真实的面目，否则我们就总是被事物的各种表象所迷惑和欺骗。股市实际上就是这样一种产物，看上去拥有纷繁复杂的表象，而实际上其本质非常简单。

股市的本质究竟是什么？

笔者一直主张，对于股民来说首先应该明白股市的本质，简单来说股市就是三要素：资金、赚钱效应和赢利模式。这是股市无论如何变化，在任何国家、任何地区、任何时间都不会改变的客观规律。资金的流动形成了股价的涨跌，资金持续的动作形成了市场趋势，而资金为何而动？就是冲着市场的赚钱效应。逐利性是资金的天性，从来就没有资金入市是来做慈善事业的，即使是交易所或者国家层面的救市，其救的也是“市场”制度，以便让其重新发挥赚钱效应，而不是凭空拿出一些钱来帮助股市中的被套者解套。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这也是源于股市中的各个资金群体都拥有着不同的赢利模式，即赚钱的方法不同，这其实在笔者的《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中也有明确的分析。例如国家是通过给予股市融资和投资的机制，使得更多的国有企业、民营企业、中小型企业等法人拥有融资的渠道，从而减少国家财政的负担，给予实体经济更多的支持，也使得税收、就业、金融保障体系拥有更大的发展空间，给予资金更多的投资渠道。交易所和券商等靠的是市场交易量和上市公司数量，保持这样的市场规模就能够源源不断地获得佣金、管理费、保荐承销等诸多收入。上市公司则是通过股市的融资渠道来实现更多的利润空间。至于基金、自营券商资金、境外机构投资者（QFII）等机构投资者，一方面获取所管理资金的管理费，另一方面则通过多重自身优势来博弈市场中的各路资金。

股民实际上现在成了最尴尬的一个群体，拥有的优势最少，建立赢利模式需要的时间最长、需要的条件最多，因此股民是上述群体中最需要努力、最应该穷则思变的群体。但实际上却恰恰相反，股民反而成了上述群体中最懒惰、最想“不劳而获”的群体，反倒是拥有优势最多的交易所、券商、上市公司和机构投资者在不断地提高自身水平，竭力发挥和完善自身的赢利模式，从而更多地从股市攫取利润。比如，交易所不断地让市场机制更为严谨、更加科学，让投资品种越来越丰富，表面上这是增加市场的赚钱效应，实际上这却掩盖了“交易成本怪圈”，即入市资金越多、交易越活跃，市场“消耗”（诸如佣金、税费、融资、增发、圈钱等）的资金越多，越需要更多资金进入、需要制造更多的赚钱效应。这样一来就直接导致了对股民能力要求的提升，比如很多投资品种、上市公司，股民甚至还没来得及搞懂，就已经深陷其中了。

而拥有资金规模才能够赚钱的券商和机构投资者也没闲着。随着股民对股市的了解越来越深入，很难再通过传统的方式来吸引客户，所以就需要更多地粉饰市场、扩大市场的赚钱效应，通过推出各种系

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

统、技术指标等表面化的东西来吸引股民，而对于市场真正关键的三要素——资金、赚钱效应和赢利模式却只字不提。这样一来，很多股民就错误地认为只要学懂技术，懂得图形和指标就真正认识股市了，实际上仅仅知道这些还远远不够。因为这些只是股市走势之后的表象，是市场规律在某一个时间点的具体体现，并不是市场的全部，你无法真正地判断下一个时间点和时间段市场将要发生什么变化。

如何看待技术图形与技术指标？这是摆在股民面前实实在在的问题。股市是变幻莫测的，大量的信息充斥其中，因此股民想要接近股市就需要读懂股市走势。那么最简便的方法就是读懂K线图，其直接反映了市场的动态，并由此衍生出了各种技术图形与技术指标。而通过分析图形和指标，人们又可以对市场走势进行各种预测，但此时股民往往容易陷入迷茫之中，不知究竟该相信市场走势还是相信技术。要回答这个问题，我们就需要从产生机制上来看整个过程的时间次序，即先有股市走势，再有K线图，然后是技术图形与各类指标。这样的次序决定了如果三者同时出现，我们应该是以股市走势为重，K线图次之，技术图形和指标最后。

这非常像天气或者是地质灾害预报，以自然现象为基础，由此做出相关图表，在图表的基础上再总结和整理出各类预报系统，进而出现各种指标。指标可以帮助我们预测天气或者地质灾害，但这样的指标却需要依靠大量的记录图表，而图表又需要通过分析足够的自然现象来得出，这样就很容易出现一些自然现象超出现有记录图表的范围的现象（比如说超百年一遇的灾害天气），这也就超出了指标和分析系统的适用范围，造成了盲区，导致预测不准。股市也是如此，技术指标、图形只是用来帮助我们看懂K线图的工具，而K线图又只是股市走势的直观反映，只有先出现了股市走势才有随后其他的种种，这也是同样的股市走势却出现了成百上千种技术图形以及完全不同的方向和结论的原因。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此赢家从来都不排斥技术，因为那也是对市场的一种记录，但也不迷信技术，其深知技术只是一种手段，而不是主导因素。技术的真正意义是通过对过往历史和资料的重新整合，去判断市场的“惯性”，而通过了解“惯性”及叠加其他的股市规律，比如资金动态（资金是股价与股指变化的最终执行者）、资金的赢利模式和市场赚钱效应（这是源于任何资金的目的都是赢利这一事实）等因素，综合去判断市场的方向。而输家往往容易陷入误区中，错误地认为是技术图形和指标主导了股市走势，本末倒置，结果导致其迷失在走势中。因为除非在技术指标中加入未来指标（即明天、后天或未来的股市走势），否则其永远都滞后于市场走势，而且每一种技术指标都有其使用范围，一旦超出范围就容易产生错误的结果。因此如果仅从技术出发而忽略市场走势，那么最后的结果就是被市场所抛弃。这就好比你所在的地区下雨了，你不可能去埋怨天气预报不准，因为很可能与你相隔不远的地方就没有下雨，这就是事实。

技术意义与学技术的目的：“趋势技术分析系统”的思路介绍

不知道股民是否注意到了这样一个问题，那就是股市中从来没有一个大赢家是依靠所谓的单一技术指标、技术体系或者技术理论取得成功的。而但凡那些以非常玄妙的技术系统和理论来分析股市的投资者，实际上其本身是完全脱离股市的，他们眼中的股市是静止不动的。实际上除了股市规律是永恒的之外，股市唯一不变的就是其一直处于动态变化中。股市中的很多成功者，包括很多技术派的大赢家靠的都不单单是技术，而是综合的分析方法。

这是因为技术理论往往是在理想状态下将市场进行数字化的分析，通过数字化我们可以更直观地感受市场，但实际上很多时候市场是无法精确数字化的，所以我们只能量化趋势。如同中餐中常说的食盐少许、火候适当等，只能是一种模糊量化的情况，必须通过经验的累积，根据市场动态去把握，而不可能有完全统一的标准。因为就算是标准统一，你敢保证你手中用的“盐”都是用同样标准生产出来的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

吗？你能保证“炉灶的火力”都是一致的吗？这其实就是技术派最大的弊端，即市场图形无法完全一致，市场走势永远都是新的，新的图形层出不穷，追求技术上数字化一致的结果只能是故步自封。因此股市不可能完全数字化，也不可能有现成的公式和软件，只能采用模式化和情境化的动态系统来把握。

所以对于技术论，一直以来都是仁者见仁、智者见智。尤其是在浪型理论出现后，这个理论一度让技术派股民看到了希望，并且奉做珍宝，他们认为通过对浪型的分析，能够精确分析行情并预测未来走势，甚至能够画出未来股市的走势和图形。但由于其拥有非常大的回旋空间，甚至出现了1000个使用同样理论的人，在同样的走势面前能够分析出1000种完全不同的结果的现象。也正是如此，浪型理论令很多采用该套理论的技术派股民吃了不少苦头，其中甚至不乏走入死胡同的人。但这并不是说这个理论没用，而是说很多人过分地迎合理论而忽略了市场走势的客观性，也忽略了股民在其中的主体优势，从而将理论与实际隔离开来。这也就使得理论指标的静态、滞后性的特点与市场走势的动态变化形成了冲突，注定了大多数技术派股民的偏执与失败。

笔者对于技术的看法是，技术有用，其可以为谋略提供重要的方向判断，但不可偏信，要结合股市规律以及其他要素一起使用。因此笔者建议普通股民学技术要把握三大基础，即把K线、均线、量能学精用精，而其他五花八门的技术与指标就以个人喜好和精力去学，毕竟前面大家也看到了作为一个赢家需要学的东西很多，必须要学会合理地规划有限的时间。学习需要注意的一点是，要学最基础、最“干净”的原理，只有基础牢固了，才能够融会贯通，如果还没有打好基础就总想着窍门，那么往往欲速则不达。这就像学习外语，完全不懂的人如同白纸一般，从头学起水到渠成；而那些一知半解、学得混乱的人总是需要纠正已经形成的错误习惯，再去接受正确的理论，那样学得反而更慢，且根深蒂固的错误往往也很难纠正。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所以学习K线就是明白阴线、阳线、上下引线、星线、缺口等K线的形成机制，这样就能保证股民看得懂K线图，不至于被他人构造的诸多图形所迷惑，那些成千上万的图形，实际上都是从这些最基础的理论衍生出去的。图形是层出不穷的，股民要想追求图形上的一致就永远也无法赢利，唯一不变的是形成机制，所以明白了K线的形成机制就能够看懂股市走势，这就足够了。而均线的意义在于两点：其一，均线表明的是市场平均成本，那么当多条均线黏合时，实际上就是多个周期的市场成本集中在一起，此时一旦突破必然会导致大的多头或空头行情出现，因此学均线的意义就在于明确成本的意义；其二，均线也能够用来做止损和止盈系统的构成指标，是建立风险控制机制的基础。

量能的意义在于让股民更好地把握市场的“惯性”，根据牛顿第一运动定律我们知道惯性与物体的质量有关，物体质量越大，惯性越大，而动能与物体质量和速度均有关。将其具体运用到股市中，那么“质量”就是资金，而速度就是股价或指数上行或下行的速度，一只个股或指数在单位时间段内量能越大，其在这个时间段内趋势的惯性也就越大，出现转势的时间就会有一定的滞后；而在相同的动能下，要想加快股价上涨的速度，只有选择所需资金量小的个股，这其实也解释了为何往往中小盘股的股性更为活跃；而在相同的速度下，无疑是惯性越大的个股或指数对资金的消耗越多。由这些自然客观规律出发，使用技术就能够很好地发现股指的变盘点，看懂市场各种走势的根源。

笔者经常在每年年初、每个季度初和每月月初在博客上公布时间窗口，尤其是变盘窗口，这除了出于对一些综合因素的权衡外，就是利用了市场的“惯性”特征。也就是当市场形成一种趋势之后，其本身动用的资金量越大，也就是“质量”越大，那么必然会导致其“惯性”越大，因此当制动行为出现后，就会出现一段时间的滑行。此时虽然市场还没有转势，但已经进入了方向选择期，那么根据这种情况

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来判断市场趋势，作出提前的判断就能够先市场一步发现其中的风险与机会。比如在2009年8月初笔者提示的卖出操作，市场从2009年2月下旬开始就一路大涨（如图1－39所示），由于持续的上涨，此时市场的各项指标几乎全部在高位钝化，很多技术派已经找不到方向了，而实际上如果将技术看做挖掘趋势的惯性，那么一切就变得清晰可见了。上涨的时间越长，累积的资金也就越多，那么就决定了市场的惯性很强，惯性强想要停止下来就需要较大的制动力，然后滑行时间也较长，但一旦转势反向走势也会很猛。

所以当市场在2009年7月29日大跌之后，笔者就提示说这样的大跌并不可怕，因为市场趋势的巨大惯性，制动不会立即生效，行情还会继续向前，后面会有解套的机会，股民不必着急。随后市场果然出现了3连阳。当市场再度转弱之时，实际上就是制动滑行后反向力量的继续推动，这势必会造成市场的转势，于是笔者在8月11日就提示说市场拐点将出现，此时的市场风险已经很大，之前累积的大量风险会集中释放，已经不像7月29日时那样安全了，股民应该及时考虑进行止盈和止损操作。随后在经历了一个月之久的下跌之后，在市场再度上涨之际，笔者通过技术分析认为市场风险还没有完全消除，由于下跌期间市场量能并没有萎缩，即其“质量”依然较大，所以其还是拥有较大的惯性。果然我们看到市场在9月中上旬止跌后又出现了二次探底的下跌，直到10月中下旬，笔者才提示说市场真正见底了。因为此时市场调整的量能萎缩了，即之前市场大的惯性经历了上涨和下跌的洗礼之后逐渐被消化了，那么当市场惯性减小之后，势必会产生很多震荡，因此我们看到2009年10月之后市场无论上涨或下跌，实际上均处于震荡市状态。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

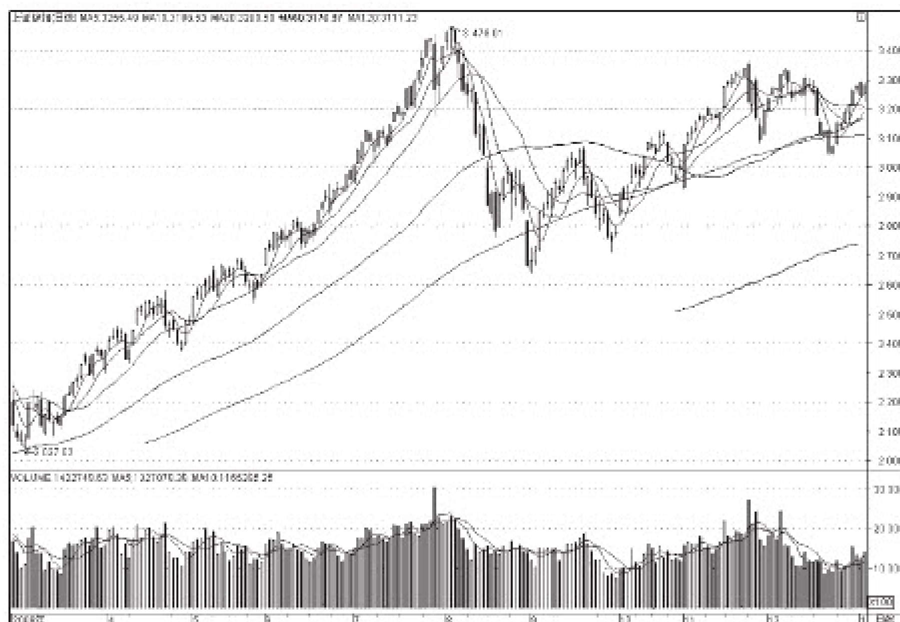


图1－39 上证综指日K线图（2009.3～2010.1）

明确了市场处于震荡市后，期间很多走势就很容易看懂了。2010年2月（如图1－40所示），虽然量能没有发生太多改变，但K线的振幅却降低了不少，不再像之前涨跌拉锯那么强，多空双方到达了一个平衡的阶段。打个比喻来说，这如同多空两方相向而站，在推同一块石头，之前两边都非常用力来回拉锯，所以才出现了2009年11月至2010年1月底那样的走势。而随后市场振幅逐渐减小，量能却没有缩小，那么这就是多空双方由明战变为暗战，双方都在积蓄能量，重新积累“惯性”，一旦能量得到释放必然会有大动作。此时笔者通过技术分析得出结论，两个月之后（即2010年4月）必然会有一场大战。因此4月19日过后，笔者就在4月21日公开提示此时出现了做空的机会，当然这也源于此时股指期货已经上市（在笔者《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中的第一章对此有过详细分析，简单来说股指期货上市之初，由于标的指数的沪深300指数定位过高，这无疑是给空头送去大礼），但即便没有股指期货这个因素，实际上这也是做空的时机。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

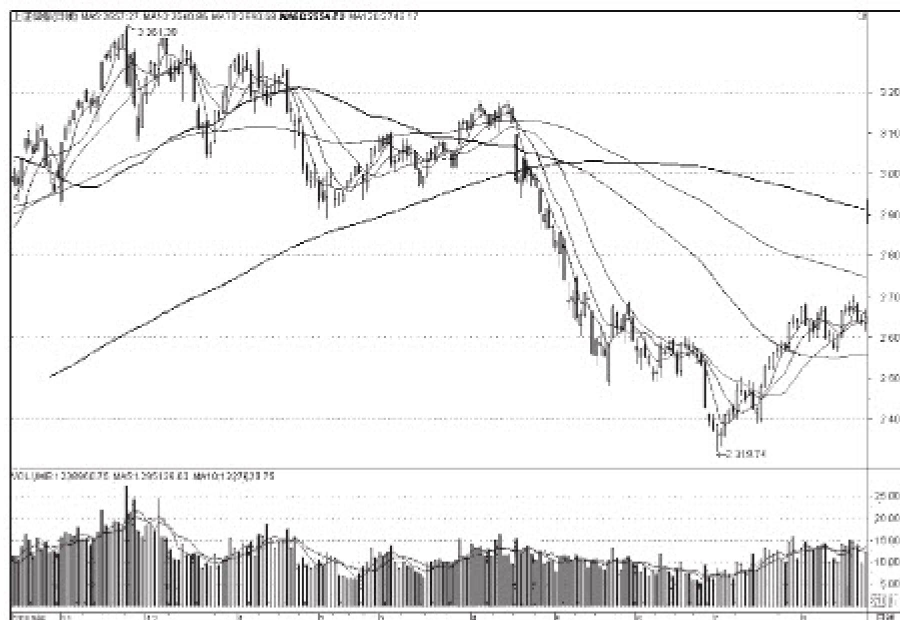


图1－40 上证综指日K线图（2009.11～2010.8）

2010年7月市场止跌之后，经历了8～9月的震荡整理，实际上这又是一个震荡期（如图1－41所示），市场在积攒趋势“惯性”。此时笔者结合其他综合因素，提前在9月下旬专门提示股民应该持股过节，进入第四季度势必会有多头的反击，国庆节后果然如笔者所料。虽然这里有国庆长假期间外盘因素的刺激和利好因素，但不要忘记，如果没有主力资金在之前的调仓布局以及多头积蓄能量，那么也不可能有随后的大突破行情。而笔者发掘市场趋势“惯性”比较典型的例子还是在这之后。2010年11月，市场出现了较快的下跌，获利资金纷纷出逃，11月17日大盘逐步止跌。此时笔者提出如果股指能够在11月24～26日连续出现3连阳走势即可出现一波快速反弹，这说明多头并未放弃对空头的抵抗，对11月初的下跌存在收复的机会。结果我们看到11月26日多头主动后撤，因此笔者在该日就断定，市场未来一段时间将是多空平衡的震荡整理阶段。而根据当时市场的量能和之前市场高位量能对比分析，这个时间长度应该是在8周左右，那么由2010年11月17日开始计算，正好是到2011年1月10日市场重新进入变盘期，期间8周的时间市场处于震荡蓄势期，或者说是趋势惯性的积累期。所以我们看图1－41也能够发现，这个时间段很多技术派股民都提出了“红三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

兵”、“三只乌鸦”、“四方底”等五花八门的图形术语，实际上这期间的走势就是典型的横盘震荡走势，并没有任何突发状况。这实际上也说明了单纯依靠技术图形，无视股市走势和运行规律是毫无意义的。而由于笔者对趋势的正确判断，在这个震荡期笔者采取了箱体策略，在2011年1月10日之前离场观望等待市场方向，并结合市场其他要素作出了1月20日为市场变盘后的确认窗口的判断，建议股民应该在1月20日后再行入场。从实际走势来看，也正是在1月10～20日期间，市场出现了短期内最严厉的下跌，由此验证了从市场运行规律出发的市场趋势技术分析才是最合理有效的。

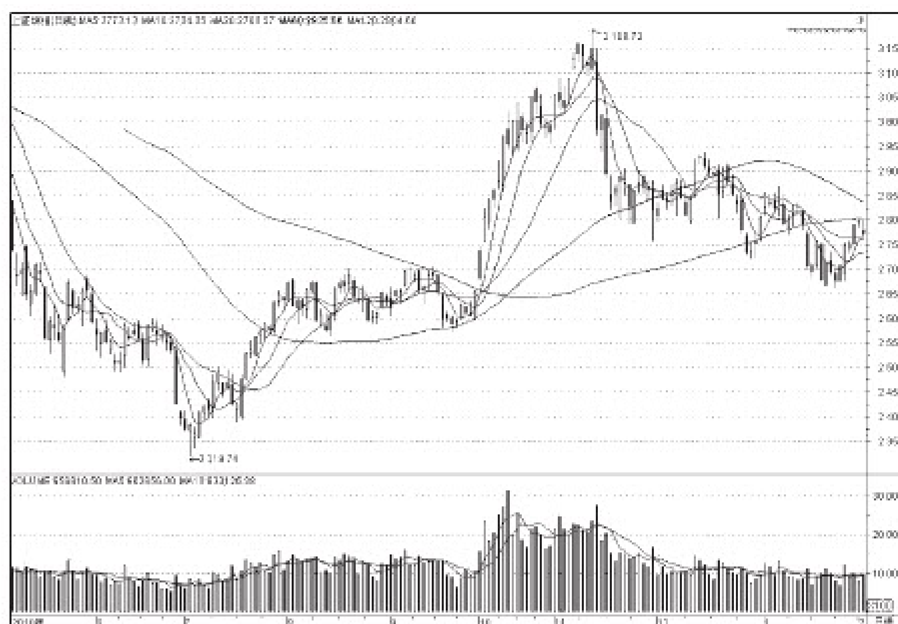


图1－41 上证综指日K线图（2010.5～2011.2）

以上内容在笔者博客中有对应的博文分析，大家有时间也可以对照查看原文。实际上每日的博文起到的也是一种记录作用，这样的记录对于股民真正感知市场有非常大的好处，因为技术K线和图形总是枯燥的，而且无法反映当天走势中很多重要的细节和信息，那么每天的记录就有助于股民一段时间后再去查看，去反复琢磨其中市场走势的深意，这样就有了提高的机会。

最后笔者想提醒股民一点，即利用技术选股的时机。很多股民喜欢用图形和技术指标，这样的方法在个股比较少的阶段还行，如今沪

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

深有超过2000多只个股，而且还在不断扩容，股民不可能有时间把所有的个股都浏览一遍，那么要想技术选股，之前必须要进行必要的筛选。所以股民还是需要像笔者在“主体思维选股法”中那样自上而下地分析股指的趋势，分析市场资金动态，选择合适的选股思维，在确定了板块之后，可选择的个股范围相对来说就比较小了，此时再从中挑选比较好的个股。即便股民的技术分析能力较差，但由于之前板块选择准确，往往也能够在收益上取得满意的结果。因此技术在选股中的应用就是处于这样一个比较靠后的阶段，需要引起股民注意。

本节总结

表象与规律是我们在股市中经常遇到的两个概念，当股民迷茫的时候，应该做的就是跳出原有的圈子，从另外的角度重新审视市场，审视操作，从规律出发分析市场现象，总结和提炼现象有助于我们继续探究市场的规律。因此股市赢家就是在这样正确的次序中，做正确的事情。

技术理论、指标与图形是我们探究股市的一种工具，而工具的意义在于被人所使用，而不是反被其所累。能够独立地使用工具使得类人猿脱离其他动物群体成为人，那么能够明白技术的真正意义，也是让普通股民脱离大众成为股市赢家的关键。股市的走势是客观事实，K线是记录股市走势最有效的方式之一，K线演变出了图形和各种技术指标，人们将其再度提炼又出现了各种技术理论与门派。因此股民时刻要记住任何脱离市场运行规律而去谈所谓技术的行为都是毫无意义的，最终的结果往往就是被市场走势所“教育”。这在前面的实战案例中已经有明显体现了，想必股民在平时也能够发现，技术往往存在一定的盲区与适用范围，脱离这个区间后技术在股市走势面前就会显得很苍白。所以对于股民来说需要明确的是，股市走势永远拥有最高优先级，而学习技术最应该学的就是K线形成机制、均线与量能——K线形成机制让我们看懂市场走势，均线让我们明白成本与风险控制的基础，而量能则是把握市场趋势“惯性”的手段。有此三点对于股民

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来说足以，剩下的就是不断地消化和理解，慢慢地将其转化为自身的知识储备。

股市中的成功者从来都是各有各的成功方式，而失败者的原因却是相似的，那就是违背市场规律。因此，单纯的技术派、单一的基本面研究、纯粹的心理派等不可能成为市场的赢家，股市中的成功从来都是综合市场各方面因素而达到的。因此股民想要成功，必须在尊重客观规律的基础上，充分发挥自身的主观能动性。笔者可以打一个比喻，技术如同“电脑”，本身肯定是有用的，但电脑永远不可能代替人脑，人发明电脑是为了更好地发现和运用客观规律，更好地为人类所服务，而不是反过来被电脑这个工具所支配。

这其实也是为何笔者在“主体思维选股法”中将入口设置为动态的，而其下面对应的策略、模式和操作都是固定的。因为我们必须从市场规律出发，从市场当下的动态入手，这样才能够把握市场真相。而且自上而下的体系也要求我们时刻从市场趋势、资金动态入手，向下进入风险控制、选股思维、策略选择、具体操作。这样赢利与否的关键就在于主体本身的素质和对市场规律的认知度，主体优势小的时候，赢利范围固然小，但随着主体优势的扩大，赢利范围也将扩大。因此唯有实践，提高“主体”优势才是关键，只有自身强大了，才能够获得更多获利的机会，从而成为股市赢家。

第五节 风险与机会的转换——趋势止盈法与止损法

在股市中，股民就是在和风险与机会交朋友，因此我们必须要与这对熟悉的老朋友来一次深刻的对话。风险与机会拥有两大特性，既是一对时刻并存的矛盾体，又是一对地位不平等的共同体。虽然说各路资金都是奔着赢利而来，操作就是为了赚钱，但无论应用什么样的赢利模式和操作体系，无论资金来自何处，无论操作的人是“大师”还是新股民，最终都要回到实际的操作上。而只要操作就注定了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

必然会有风险，持有个股、持有头寸带来的不仅是升值，也伴随着风险。换句话说，一味地逃避风险就是逃避赢利，而操作若是只顾利益则往往会与风险不期而遇。

虽然风险与机会总是一体的，但风险与机会又是不平等的，因为把握机会取得成功后，再次操作时依然还是有风险；而遭遇一次风险之后，无论之前多么成功，积累的财富都可能会“归零”。所以勇于发现风险，并承担值得的风险是赢利的前提，但并不是说接受风险就能够赢利。在赢家眼中，风险永远被放在第一位，既要通过规避风险保留未来操作的机会，又要通过承担值得的风险来挖掘市场机会。大家应该还记得本章第三节介绍的“财富”的意义，财富源于积累，当一个操作的风险大到很可能会失去之前所有或很长时间累积起来的财富时，我们要做的就是向这样的操作说“不”。因为我们要明白这样的操作即便可以带来非常诱人的利润，但其很难被复制，而且只要失败一次就将前功尽弃，更可怕的是很多失败还会导致长久交易机会的失去。

趋势止盈法、止损法的构成与应用

在“风险与机会”这个问题上，赢家与输家存在截然不同的看法。输家对待“风险与机会”总是走两个极端，或以厌恶风险而故步自封，或以高收益高风险为依据，认为广撒网、多操作就拥有了更多成功的机会。实际上前者的错误在于忽略了“风险与机会”的第一特性，即两者是并存的，不可能存在没有风险只有利润的机会，因此我们可以规避风险、降低风险，但却不可能完全逃避风险。而后者的错误在于忽略了“风险与机会”的第二特性，即两者虽然同时存在，却拥有不平等的地位，风险总是高于机会，而且一次亏损后降低了本金使得弥补损失的成本更高。

而赢家对待“风险与机会”往往是未操作先思考、权衡机会与风险间的关系，既然每次操作都会有风险，那么赢家就会珍惜每次操作的机会，一旦冒着风险去操作就要博弈相对可观的收益。本金永远是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最宝贵的，无论资金量大小，没有了本金就没有了操作的机会。虽然我们不能知道什么时候风险会到来，但至少知道其是存在的，未雨绸缪总是对的。因此赢家都具有成熟而严格的风险控制体系，一旦风险超出自身承受范围，或者与预期赢利相比不合算时就会及时地规避，这样才不至于失去持续积累财富的机会。

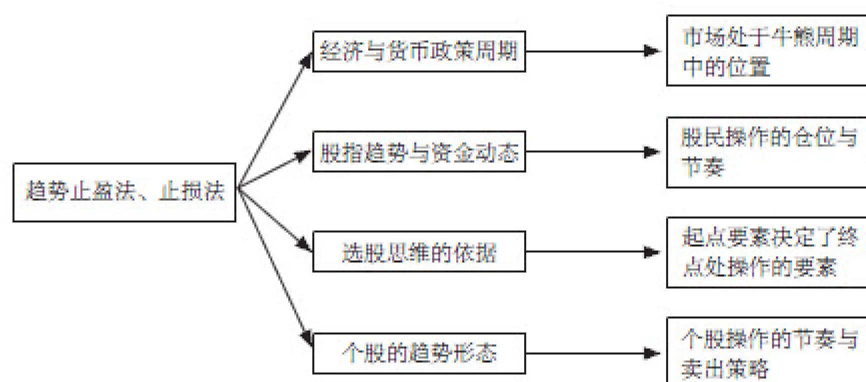


图1－42 趋势止盈法、止损法的要素构成

因此，股市赢家都需要建立自己的风险控制体系，下面笔者就来介绍一下自己的“趋势止盈法和止损法”，算是抛砖引玉。在笔者的“主体思维选股法”体系中，将止盈和止损控制系统放在“分析市场趋势和资金动态”之后，“具体选股思维”之前。这样“趋势止盈法和止损法”就处于承上启下的位置，而其构成也体现了这样的特点（如图1－42所示），即经济与货币政策周期决定了市场在牛熊周期中的位置，同时也就决定了相应的市场策略；而股指趋势决定了我们操作的仓位与节奏，资金动态决定了市场热点板块的方向和特点，这些都确定了之后我们就更容易把握操作中大的风险。在选股思维方式确定之后，我们再将选股的依据和个股的风险点补充进来，此时风险控制体系也就更为完善了。

那么为何要在“止盈法和止损法”前面加上“趋势”二字？这实际上是源于上面四大构成要素触发实际卖出动作的条件，或者说是临界标准，也就是以趋势分析的方法去解析四大构成要素，当趋势发生转向时就触发了相应的卖出机制。当然判断的“趋势”方法实际上是存在“主体”差异性的，因为股民对上述四大要素会有不同的解析和

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理解，也包括其自身分析能力的差异。但这并不是关键，只要股民明白趋势拐点触发相应操作即可，判断“趋势”的能力是可以培养的，而且以适合自身操作为方向，不可能也不必追求高度的统一，因为主体本身就具有差异性，这点股民不必担心。

“趋势止盈法和止损法”中四大构成要素间的关系如何呢？实际上这四大要素是自上而下排列的，每个要素都可以单独存在，直接诱发卖出操作。同时股民也可以采取风险等级制度逐级预警，即当四大要素中某一个要素出现风险时都可以直接卖出相关个股以规避风险。这样做的好处是能够规避风险、降低损失，但劣势是有时候容易造成神经过敏，尤其是当股民对市场产生误读时更容易如此。那么此时就可以采取第二种方案，即逐步拉响警报。例如当市场大的经济和货币政策面出现拐点时，或许股指和个股还没有出现下跌或者破位走势，但这已经给股民敲响了警钟，即市场风险开始积聚，随时可能释放。此时股民在操作中应该时刻注意手中个股和相关品种的风险，提高相关止盈和止损位置，一旦风险传导至个股一级就卖出。同样，当股指出现大的风险和调整时，或许一些板块和个股还处于强势的状态，但这已经是一种预警了，股民需要提高警惕，时刻准备卖出。此外，如果前面各点都很正常，市场基本面和走势都很健康，但个股本身出现问题时，股民就应该尽快出手解决，这是最底层的问题，风险也最直接、最棘手，此时不可心存侥幸地认为市场强势可以弥补自身选股错误或者个股的弱势。如今的A股市场由于群体较大，经常会有个股与市场呈现反向走势的情况，因此股民一旦建立了相关风险控制体系就要严格执行，否则该系统就失去意义了。

通过上述分析大家可以发现，“趋势止盈法和止损法”具有预警的效果，能够更好地规避市场中来自各个方面的风险。下面笔者就通过一些实例来帮助股民更好地理解这套风险控制体系。

在本书第一章第一节笔者介绍了政策解读分析系统，这实际上是从顶端来把握市场大的周期，而通过这样的趋势和特点分析，直接就

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

决定了股民操作中大的策略。比如在2008年年初，当时美国已经出现了次贷危机，全球经济进入了一轮新的经济危机中，这必然会导致资本市场的走熊。具体到我国，管理层已经开始在严厉调控高通胀以及市场过度炒作的现象，再加上市场技术面已经从5500点一线破位（如图1－43所示），这实际上就宣布市场已经进入了熊市周期中。那么此时任何买入操作都是“自寻烦恼”，场外持币和空仓观望是唯一的策略，因为市场基本面出现了重大问题。在大熊市周期中，一切多头的抵抗都是“螳臂当车”，市场下跌也不是源于个股因素，所以这时股民如何从个股找问题都找不到真正的答案。而“趋势止盈法和止损法”却可以自上而下地规避这种风险，当第一条出现重大问题时，实际上股民就无须再继续向下找寻其他的卖出理由了。

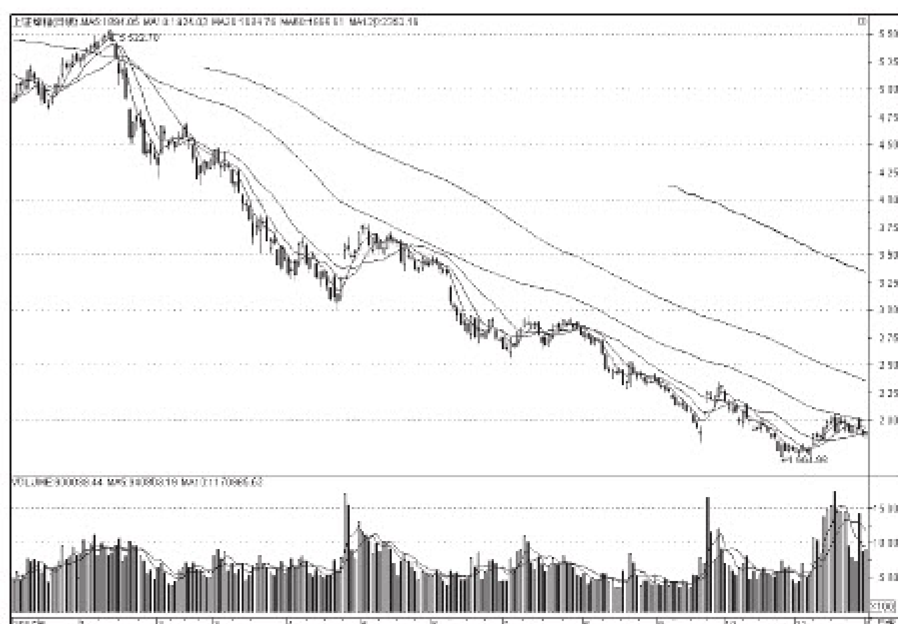


图1－43 上证综指日K线图（2007.12～2008.11）

同样，2008年第四季度，国家出台了4万亿元投资计划以及超宽松货币政策等真金白银的救市政策，同时世界各国也都在不惜代价救市，这促使全球经济悄然度过了金融危机最困难的时候，无疑也给股市创造了从熊市中复苏的最好机会。那么此时无论是汇金入市，还是国家大量向市场注入资金，主导股市的资金都是具有“国家队”性质的救市大资金，那么这就直接决定了我们操作的仓位是可以重仓的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而且，这样的资金性质也就决定了热点板块的属性——救市势必要抓大放小，笔者由此挖掘了金融、地产、钢铁和有色金属等蓝筹板块，从最后的结果来看，这些板块也都成了市场的“赢家板块”（如图1－44所示）。经历了一路上涨之后，2009年7月29日（如图1－45所示），市场出现了大跌，笔者在上一节分析“技术趋势惯性”时提到过这个阶段（在此就不赘述分析过程了，大家可参考本章第四节对图1－39的分析），经过分析笔者得出结论：7月29日的大跌并不可怕，但却是一种预警信号。随后市场趋势出现了拐点，笔者在8月11日正式发出了市场破位的预警信号，个股此时就应该选择止盈和止损出局。这里笔者采用的就是“趋势止盈法与止损法”中的第二条，即利用股指趋势的拐点来发出预警信号，从而对个股进行止盈与止损操作。

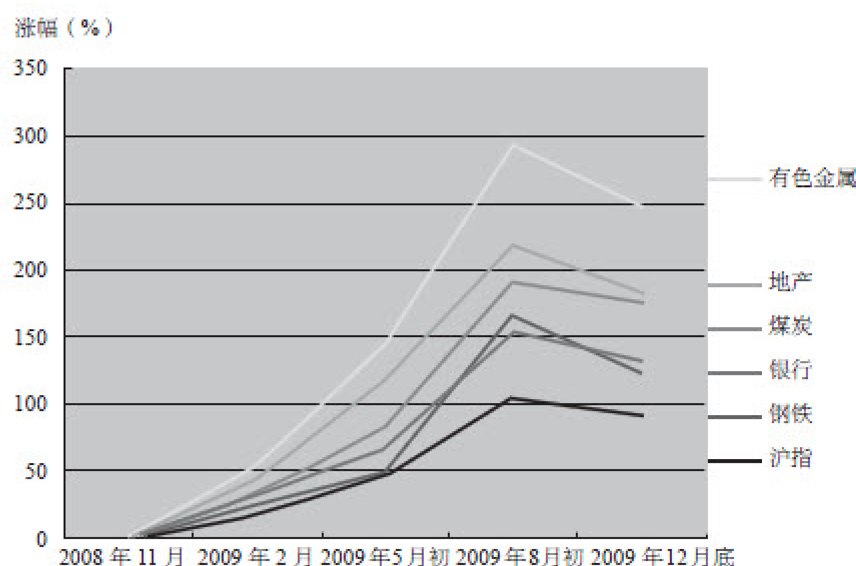


图1－44 板块与股指的涨幅对比图（2008.11～2009.12）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

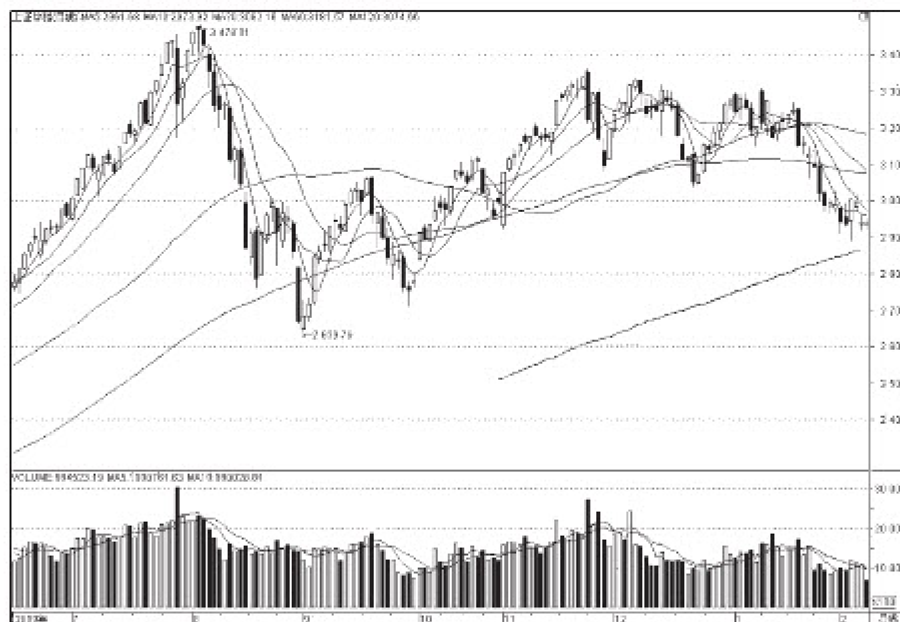


图1－45 上证综指日K线图（2009.7～2010.2）

在退出之后，笔者又对市场政策进行了更深层次的挖掘，于2009年8月29日发布了博文《资金出逃的深层次原因》，其中就分析道：“2009年年初，为了应对2008年第四季度开始的世界金融危机，管理层采用了超宽松的货币政策，资金面的超宽裕也就使得市场出现了一波从1664～3478点的大涨行情。但事情总有两面性，2009年年初信贷大幅激增给市场带来了‘地雷’，第一季度的贴现票据发行总额为1.5万亿元，比2008年第四季度的发行规模扩大了两倍。贴现票据融资涉及以企业应收账款为抵押品的短期票据，这些期限通常不超过6个月的短期票据可以在银行兑换成现金。而随着1900亿元贴现票据在2009年7月到期，也就拉开了这部分票据逐步兑现的大幕，在保守估计总量1.5万亿元的票据中，有约20%～30％进入了市场，这也就意味着这部分资金必须在票据到期前撤离股市。如果将这与之前出现的放量下跌以及随后的缩量走势联系起来的话，就更能够印证这一猜想。因此笔者提醒投资者，如果这一系列推理成立，那么随后到期的票据还会陆续从市场中抽撤资金，这样股指就会在下半年的每个月月底出现间歇性的大跌。对此大家一定要冷静思考，市场的细节往往决定投资者操作的成败，而资金更是决定了市场的大趋势。”如图1－45所示，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市场之后果然在2009年的9月、10月、11月和12月中下旬出现了连续的下跌走势。这实际上又体现了“趋势止盈法与止损法”自上而下的优势所在：通过分析市场政策，投资者能够提前洞察市场的系统性风险，在后面进行个股操作时，就能够很精准地规避市场风险带来的个股下跌压力，而如果单单是从个股出发，则往往很难提前这么长时间就发觉市场的风险。

而“趋势止盈法和止损法”中的第三条在一些固定周期或者短周期的操作中体现得更为明显。比如在前面介绍的“年报板块”操作系统中就明确了操作的周期是在每年的1～4月中下旬，那么这就是在买入依据的起点规定了终点处卖出操作的要素。因为过了这个时间段，买入依据就不存在了，既然买入操作的基础都不存在了，自然就应该做出止盈和止损的操作。这是理所当然的，也避免了很多股民因为幻想而导致利润回吐或者被深套的情况。大家可以重新看一下年报相关个股在4月之后出现的调整走势（如图1－31、图1－32、图1－34、图1－35等所示个股均是如此）。而在一些短期操作中，比如在“春节红包”行情的博弈中也会出现类似的情况。比如在2011年1月底，笔者先是通过“股市趋势分析”得出1月10～20日期间的变盘窗口的结论，于是在1月20日后就发布了“春节红包”行情指南。当时笔者分析由于市场变盘风险的结束，大资金处于真空期，游资和存量资金具备了发动“春节红包”行情短线的机会，于是笔者将“春节红包”行情定义为短线操作，并以此挖掘了交通运输板块、通信板块、消费概念等品种。由于博弈的就是“春节红包”，那么买入时笔者就确定了操作时间为1月21日至2月1日收盘前，随后持币过节。期间我们看到交通运输板块中的晋亿实业（601002）、中国北车（601299）、中国南车（601766）、中国联通（600050）、东方通信（600776）等一批春节概念股成了市场的热点，虽然当时类似晋亿实业等个股依然还很强势，但由于买入依据就是博弈“春节红包”，所以此时笔者依然建议股民在节前兑现利润，持币过节。这就是源于“买卖一体化”的思

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

路，既然买入依据已经完成时限，那么此时就应该按照计划完成卖出操作。春节后我们看到以交通运输板块为首的热点在市场走强的情况下反而走弱，板块内出现了大量个股获利资金纷纷出局的局面。这里尤其要说一下晋亿实业（如图1－46所示），其走势是非常典型的资金撤离走势，虽然在2月9日时还有一个冲高的高点，达到了每股31.86元，这也是最后卖出的机会，随后其股价缓慢下行。如果从其每天的走势来看，似乎都有机会要涨起来，而连续来看，则是越来越低，这就是明显的资金撤离走势。如果没有一个良好的卖出机制，那么再多的赢利也会在这样的阴跌走势中消耗，甚至会亏损，这其实就是很多输家经常碰到的情况，因为其没有明确的止损法则。而“趋势止盈法和止损法”中的买入依据和卖出依据的法则，恰恰能够提前规避相关风险，从而更好地保护利润。



图1－46 晋亿实业日K线图（2010.7～2011.4）

而“趋势止盈法和止损法”中第四条“个股趋势形态”实际上和第二条类似，只不过是由股指趋势变为个股趋势，而应用的还是本章第四节介绍的技术趋势“惯性”这个指标，在此就不赘述了。总体来看，“趋势止盈法和止损法”就是以“趋势”为标准，自上而下地逐步发觉和预警市场的各级风险，逐一进行对应的规避操作，从而保护

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益与本金，更好地进行财富的积累。对于股民来说，这需要大量的股市实践才能够应用自如，因此不要怕失败，要勇敢地去尝试和体会其中的精髓，只有实践才是最好的老师，也唯有实践才能够帮助股民成长。这也是为什么我们总说成功的股民必须要经历一个完整的大牛市和大熊市才算是真正了解了股市。股民必须亲身经历，否则很多时候单纯地讲述往往不容易产生共鸣，所以学会这套系统是一个方面，更重要的是要去使用。

机会只青睐有准备的人

前面笔者介绍了控制风险的方法，接下来就要介绍如何发现市场的机会了。市场热点总是层出不穷，有行业热点板块——金融、地产、钢铁、有色、煤炭、医药、运输、通信等，还有地区热点板块——北京、天津、上海、重庆、广东、新疆、四川等，而且就算传统热点沉寂，市场还是会出现五花八门的新概念——物联网、低碳、世博、巴菲特持股、节日假期等，几乎包罗万象。那么对待如此之多的热点，该采取怎样的态度呢？如果在原来市场容量小，个股数量少的时候，可以通过从头到尾逐个浏览的方式来观察市场中的热点，选择其中可操作的个股。但如今A股市场有超过2000只个股，且还在不断地扩容，不要说全部浏览，就是只浏览沪深两市，或者只看中小板和创业板，每只个股花费30秒，都要花费数小时。可见如果没有功课积累，是很难从市场中挖掘到热点的。因此赢家习惯利用市场的熊市期和调整期来做板块的功课，将其内部的价值点、个股股性、适用策略一一熟悉掌握，时刻等待着机会的出现，一旦市场环境回暖，相关板块活跃，就拥有了现成的思路和操作计划。所以很多时候虽然热点出现得比较“突然”，但赢家群体依然能够掌握。而输家总是懒于做功课，热衷于临时抱佛脚，甚至有些人对做功课一事嗤之以鼻，认为那是浪费时间。所以输家往往忙着追逐热点，看到一个热点起来就去追，追进去后往往热点已经进入了个股分化期，还没来得及搞懂热点究竟有何特征的时候，新的热点又起来了，为了避免踏空，就又手忙

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

脚乱地去追逐新的热点，结果追来追去，越是想投机取巧，就越是弄巧成拙。

其实关于市场机会与热点的挖掘笔者已经介绍了很多，这里笔者想着重解决的一点就是股民何时去做这些功课的积累。纵观股市，实际上上涨和下跌持续的时间差不多，还有一部分时间是在横盘整理，那么在熊市和市场机会并不明朗的时候最适合股民去做功课积累。笔者在熊市和市场环境恶劣的时候，会对市场板块以及未来热点进行更多的研究，会将板块内各只个股的股性、价值点、风险点、风格类型，龙头个股潜质的品种都进行归类总结。比如笔者对农业、钢铁、有色金属、煤炭、银行、地产和军工这些常规的板块均做过比较详细的汇总，这样一旦该板块热炒起来，那些总结分析马上就可以拿来使用。

而这样的功课积累是很有效的，尤其是各个板块间的经验可反复使用，看似花费了很多时间，实际上是节省了未来实战操作中的时间和精力，更容易把握热点。这样节省出的时间还可以去研究一些科技板块和市场内新兴的板块。大家都知道科技板块往往是市场中的佼佼者，比如笔者在2008年大熊市中挖掘的四大芯片科技概念股生益科技（600183）、上海贝岭（600171）、风华高科（000636）、士兰微（600460），3年间持续上涨，期间虽然很少涨停，但累积涨幅最高的达10倍以上（如图1－47、图1－48所示）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图1－47 风华高科日K线图（2008.11～2010.12）

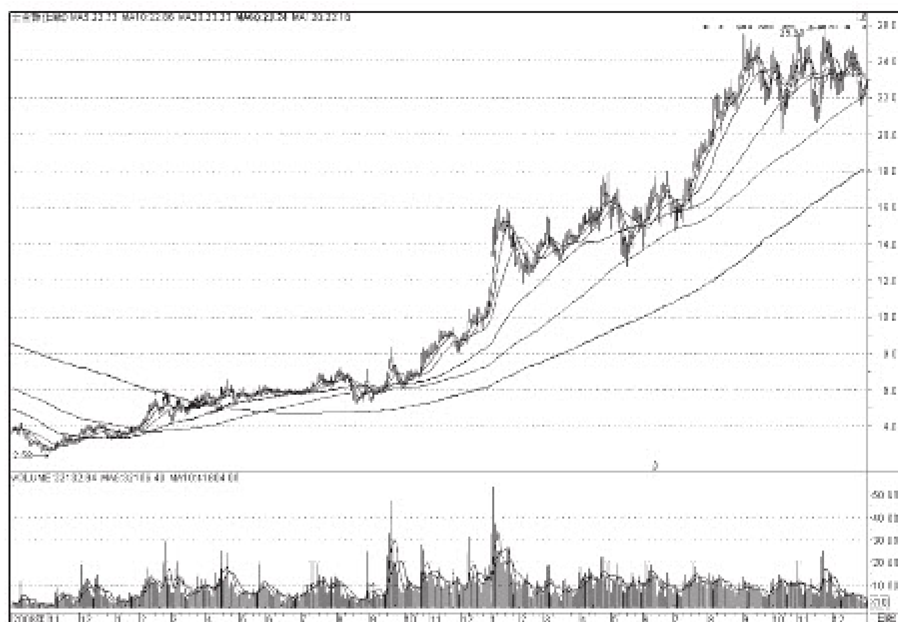


图1－48 士兰微日K线图（2008.11～2010.12）

但这样的个股操作需要非常多的时间去学习观察，也需要经验的长期积累，股民不可能一下子就达到很高的高度。因为科技本身就是与时俱进的，尤其是高科技概念又具有非常高的门槛，股民如果平时没有做够功课，是不可能挖掘到其中的机会的。而这就需要股民在熊市或调整期多对板块进行研究（具体的科技板块研究方向，笔者在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中有详细分析，可供大家参考）。比如在2010年8月1日，笔者撰写了博文《详解三年十倍牛股之三大科技板块》，其中介绍的高铁科技概念，就是笔者在2010年4～6月市场进入调整期时挖掘的。而这个板块真正在市场中显威力还是在2010年12月，当时很多个股已经涨起来了，如果这个时候股民才去研究，才想到要挖掘，就已经很难了，不仅追高的风险很大，而且利润空间也微乎其微。而笔者提前研究挖掘的诸如晋亿实业、晋西车轴（600495）、中国南车、中国北车、西北轴承（000595，现已更名为*ST西轴）、天马股份（002122）、太原重工（600169）等个股，在这期间涨幅都很可观，其中超级大盘股中国北车上涨近1倍，而类似晋亿实业、晋西车轴（如图1－49所示）等个股的涨幅都超过了3倍。

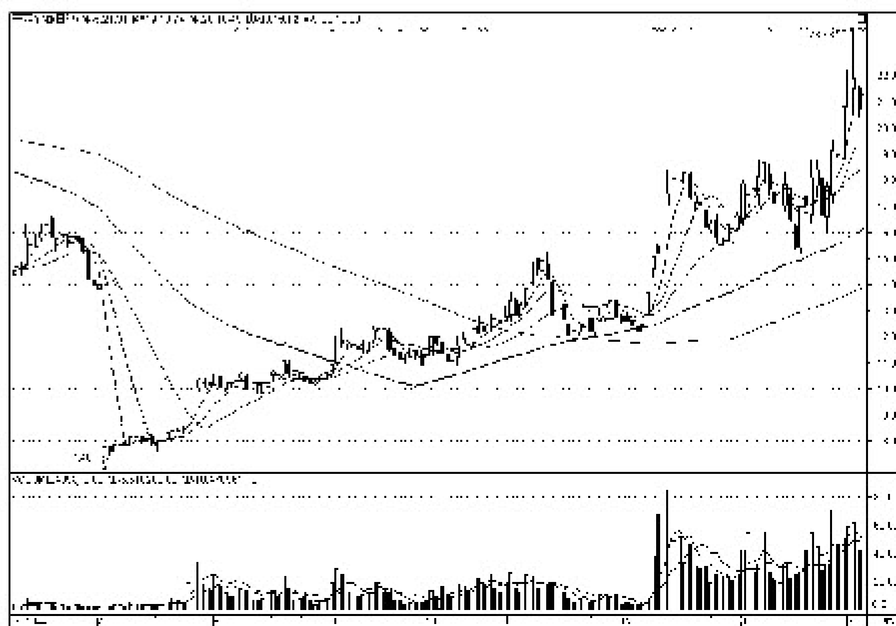


图1－49 晋西车轴日K线图（2010.7～2011.2）

因此股民如果想获得大额利润，就需要在起跑线前做好功课，机会只青睐有准备的人，否则即便机会来了，股民也未必能够发现。比如2010年走牛的稀土概念，笔者实际上也是在2010年4～6月才注意到这一板块并在此期间挖掘出包钢稀土（600111）等个股的，笔者在7月初以每股35～37元的价格买入，而这个板块直到8～9月才被市场发现，此时包钢稀土已经涨到了每股65元之上。由于当时市场基本面、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股指趋势一直比较配合，因此笔者最后采取了“股市止盈法与止损法”中的个股趋势一项进行止盈操作。因为2010年11月3日该股出现了一路上涨，首次长阴破位，根据本章第四节介绍的，这是典型的长期上涨趋势的制动，而由于之前累积了较大的“惯性”，因此很难一次完成破位，后续势必还会有一段时间的滑行，但这之后就需要提高警惕了。11月4～5日该股依然没有起色，11月8日由于其跌破了每股82.5元的止盈线，所以笔者严格按照风险控制系统进行了卖出操作。虽然之后该股还有一个反抽上涨，但随后还是无法避免破位走势，一路下跌到了每股50元一线（如图1－50所示）。

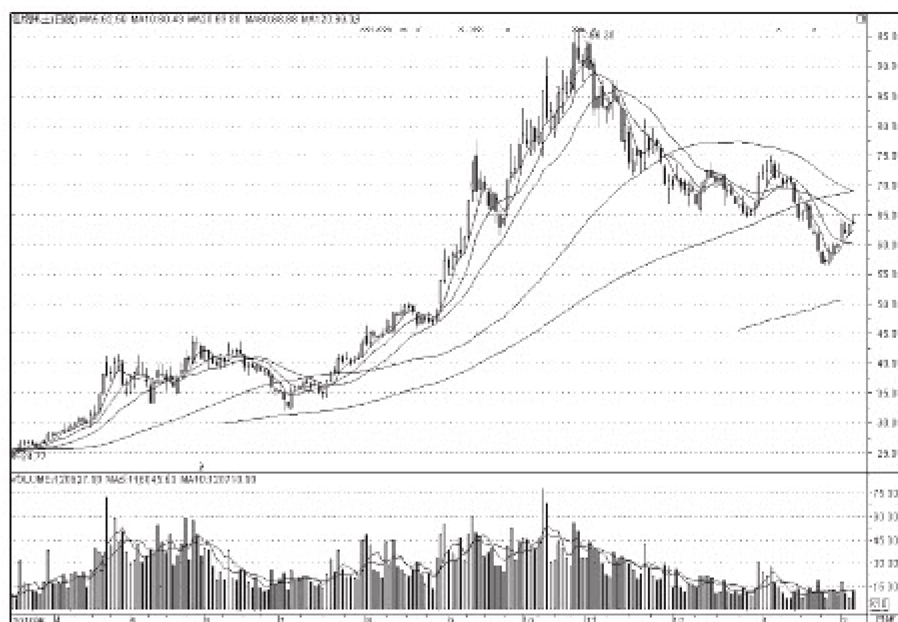


图1－50 包钢稀土日K线图（2010.4～2011.2）

本节总结

股市总会有风险，如同四季交替，在经历了春天、夏天、秋天之后冬天总会到来，而冬天带来的是寒冷与环境的恶劣，当然冬天也在孕育春天的无限生机，不经历冬天也就无法来到春天。股市也是如此，如果不冒风险就不会有机会，风险与机会总是同时出现，每一次操作都是新的开始，无论之前成功多少次，在面对新的操作时都必须重新面对风险。而且风险拥有更高的优先级，因为一次失败就有可能会让你失去之前累积下来的所有财富。那么我们既然知道风险总会到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

来，就应该提前作好过冬的准备，即每一个赢家都需要拥有一套风险控制体系。每一次的成功都只会让你向前迈出一小步，但是每一次的失败却会让你向后倒退一大步。所以无论什么时候，股民都必须小心翼翼，任何的骄傲自大，都会造成操作中的疏忽大意，最后让你前功尽弃。这也说明，主观控制风险不如建立一套客观风险控制机制来得可靠。

笔者采用的“趋势止盈法和止损法”是以“趋势”作为判断的标准，涵盖了市场各个方面的风险要素，即经济基本面决定的市场所处周期、市场系统风险、选股依据出现变化、个股趋势变化。而且由于是自上而下地监测，其具有预警的效果，也能够更好地规避市场中来自各个方向的风险。同时由于该特点，趋势止盈法和止损法不仅适用于小资金，也适合大资金和分散投资等特殊群体的需要，让其有足够时间进行提前的筹划与运作，这点非常重要。因为财富是需要积累的，那么当财富积累到一定程度的时候必然会将资金的量级扩大，那么此时就需要股民查看自己的操作系统是否适合新的情况与新的操作，毕竟大资金更多的是需要考虑操作中的灵活性。

即便股民无法采用这样的高级系统，那么在建立自己的风险控制体系时，也需要具有相应的要素。首先必须要涵盖市场各个方面的风险要素，或者按照笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中详细介绍的“卖出法则”（如图1－51所示）来建立自己的风险控制体系，这样才能够保证不受来自外界任何方向的风险偷袭，从而避免中断财富的积累。其次，必须要有稳定而清晰的判断标准。如果股民无法应用“趋势”这样要求较高的指标，那么运用类似均线或者固定数值等简单指标也是可以的，但随着股民等级的提升，这些指标到最后还是需要递进到类似“趋势”要素这样的高级指标中。因此，股民想要在股市中“偷懒”是万万行不通的，到最后只会付出更多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

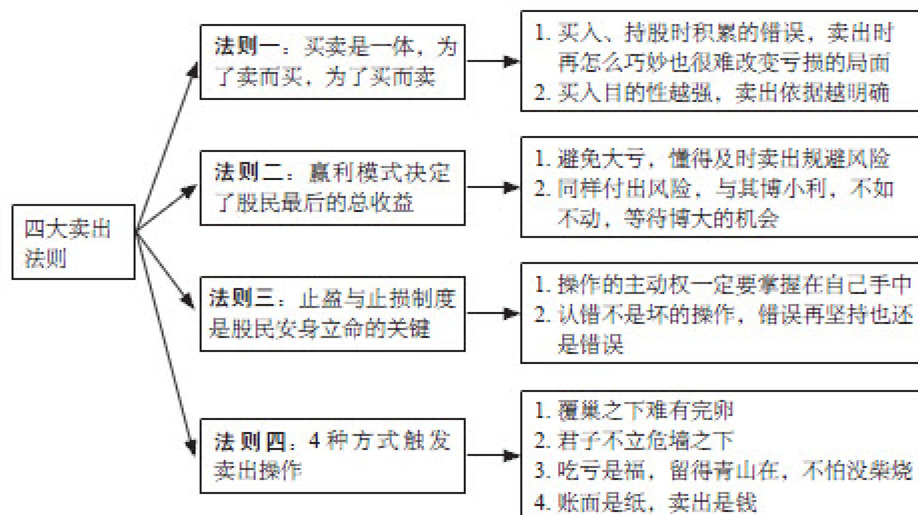


图1－51 四大卖出法则

当我们有了良好的风险控制体系后，我们的操作就有了更多的保障，也就有了更多的时间用来对市场未来机会进行挖掘。市场瞬息万变，时刻存在机会，但机会只青睐有准备的人，如果没有提前做好功课的积累，那么就算机会摆在你的面前，你也无法感知到。所以对于赢家来说，因为其总是在市场熊市和环境恶劣时忙碌，当市场进入牛市和环境转好时，赢家反而变得轻松了。由于热点板块已经提前研究出来了，此时就是对照，看哪个板块先启动，然后按照之前所做功课进行简单的对照操作，这样看似赢家在操作中平凡无奇，实际上其早就赢在了起跑线。所以，风险与机会是和股民永远紧密相连的一对孪生体，能否处理好其中的关系，直接决定了股民在股市中的财富规模。

[1] “供求关系”和“价格”均为“主体思维选股法”中的五大核心要素中的一项，笔者在《选股其实很简单：主体思维选股法》一书的第三章有详细分析，下面笔者还会用到相关的思维方式，进行更高级的实战系统研发。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章 逆向思维赢利法

无论是股市、期货、汇市、楼市等诸多的投资市场，还是我们平时说的商业博弈，实际上都存在一个非常普遍的现象，那就是赢家总是少数群体，而这样的少数群体却掌握着财富的大多数。如果说“真理”注定要掌握在少数人手中，那么我们是不是可以换一种角度来反思我们日常的行为和操作，即我们大多数的操作实际上是错误的，我们大多数的想法是不对的，反而是那些少数的操作和少数的想法才能够带来财富？正是出于这样的思考，逆向思维对于每一个想要成为赢家的人都很重要。但逆向思维是一柄双刃剑，用好它能够有出奇制胜的效果，而如果走入歧途，逆向思维也会令你掉入万劫不复的深渊。

第一节 逆向思维的基本要素与核心

逆向思维，顾名思义就是正向思维的逆向推理，正向思维是常规的、习惯性的、大众化的思维方式，而逆向思维则是非常规的、打破束缚的、创新式的、反其道而行之的思维方式。在我们的日常生活中，有非常多的例子就是靠逆向思维来取得好的效果的。最为贴近人们生活的例子就是大学生择业问题。有人说考公务员，有人说进国企，有人说进外企，有人说去大公司当白领，有人说自己创业当老板，有人说农耕生活自给自足，还有人说进军房地产当“地主”等。其实，这个问题一直围绕着我们，比如在20世纪70年代，进国企当工人几乎是每个人的梦想，那样不仅可以端上“铁饭碗”，同时还能够拥有一技之长，非常风光。于是大量的人员进入国企，国企也在不断地吸纳、扩张，初期由于工厂得到了大量人员能够凭借规模化生产完成任务，但其也有“饱和度”，一旦达到了饱和，最后导致的就是每个人分到的蛋糕越来越少，反而是周边行业开始获得更多的机会。

到了20世纪80年代，随着改革开放的兴起，大量新兴商机出现，这让很多敢于逆向思维、脱离常规思维而“下海”的“弄潮儿”掘得了第一桶金。看到这种情况，很多不甘于挣固定工资的工人们纷

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

纷“下海”抢占商机，顿时出现了全民皆“倒爷”的风潮，结果很快这个市场也饱和了。很多后来“下海”的人，不仅没有尝到“海鲜”，反而被海水呛得难受。随后又出现过各种各样的风潮，如“机关热”，人们一窝蜂地想进入国家机关谋得一职，认为那是“铁饭碗”，而后来随着国家机构的精简与资格审核，很多人最后被迫下岗，反而是期间一些主动从机关到地方基层工作的人，不仅得到了政策的扶持，在新的工作岗位上也重新焕发了工作热情。再比如“留学热”，很多家长盲目将孩子送出国外留学“镀金”，认为学成“海归”就可以获得更好的工作，赚得更高的薪水，但随着大量“海归潮”的出现，初期那种“海归”到哪里都是香饽饽的现象也就消失了，尤其是不符合社会需求的“盲目留学”，甚至还不如很多在本土学习的学生能够“近水楼台先得月”。

逆向思维不仅适用于个人，从企业和国家角度来看也是如此。比如随着我国经济的发展，出现了越来越多的海外并购，表面上看是我国企业的实力增强了，有能力将很多世界知名品牌纳入囊中，但实际上却并非如此。比如在技术革新方面，国外常常把其将要淘汰的技术卖出，这样不仅能够获得大量资金用于新技术的研发，也能将资产重新整合，甩下包袱。比如在几年前，国际社会热议环保技术，尤其提出了汽车尾气的排放标准，并且慷慨地出售相关技术，我国为了跟上“世界发展潮流”就斥资购买了汽车“化油器”的相关技术，以为这样就可以轻松获得未来汽车方面的核心技术。结果不久之后国际上就开始推行“电喷”时代的欧洲标准，彻底淘汰了旧的“化油器”技术和相关标准，这使得我国不仅直接损失了大量资金，还贻误了宝贵的时间，在技术上彻底落后，不得不重新购买相关技术并进行改造。假如当初我们能够逆向考虑这件事情，站在对手的角度思考这个问题，结果可能就会不一样了，因为企业都是以营利为目的的，国外知名企业也不是什么慈善机构，凭什么把优质资产让我们拿去赚钱呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类似的事情还有很多，这实际上说明了两点：其一，当事情看上去过于完美，并且我们在享受成功时不必承担任何风险，背后往往就存在陷阱。此时我们就应该用逆向思维站在对手的角度来看其行为的动机，同时考量一下这里的风险与利益。此类问题不仅在我国的海外并购案例中频频出现，国内企业出海与国际投行打交道的过程中也经常会遇到。如果没有采取逆向思维思考更多，往往就容易被眼前的利益所迷惑，对于信息获取极不对称的股民来说更是如此。其二，如果只是一味地用正向思维去跟风所谓的“潮流”，那么最后的结果很可能是事与愿违。特别是在股市中，当我们总是疲于追逐热点，而不提前挖掘热点、率先完成布局，那么追来追去往往只能够追到一个尾巴，得不到大额的利润不说，且往往意味着风险的开始。

逆向思维的基本要素

之所以会出现以上情况是因为无论是在市场还是在现实生活中，机会和财富的总体数量总是有限的，当越来越多的人来分享这块蛋糕时，即使这块蛋糕很大也会有吃完的时候，那么先来先得，后来后得，晚来不得就很寻常了。所以我们必须要学会逆向思考，先人一步发现原有思维中的弊端与风险，并通过其他方式对其进行解决，这样才能够处于不败的境地，从而成为赢家。

股市的逆向思维应该包含以下几个基本要素（如图2－1所示）：第一是熟悉股市的规律。无论是正向思维还是逆向思维，都以尊重市场规律为基础，任何违背市场规律得出的结论都是错误的。逆向思维不是推翻规律，而是从不同角度来看问题，从而找到解决问题的新途径。第二是拥有分析大势的能力。要能够对当下所处的形势作出明确的判断，这样就能够洞察当下的风险，并由所处的风险和困境出发，找寻新的解决方式。第三是“怀疑”精神，敢于做自己，敢于打破固有思维的束缚。股市中没有“神”，也没有“专家”，大家都只是投资者，以前的成功只能够代表过去，面对新的一天时，所有人都是平等的，都有对行情阐述自己观点的权利。我们应该敢于对一切言论表

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

示怀疑，作出自己的判断，然后用市场规律和实践去验证这个言论的正确性。实际上笔者开创“主体思维选股法”的意图也在于此，期望每位股民都能够找到自身的“主体优势”，从而达到自己的成功。第四是接触市场，扩展自己的见闻。想要掌握逆向思维，就必须拥有创新精神，而创新来自日常的积累，无论是通过学习股市新动态和新思维，还是通过自我创新，总之必须不断地扩展自己的思维，充分地接触外界，才能够有机会发现新的机会。股市中你的视野有多大，你的赢利范围就有多大。第五是敢于自我否定，承认错误。在运用逆向思维时同样会出现这样那样的错误，所以在面对错误时，就要敢于自我否定与承认错误。逆向思维不是逃避错误的借口，我们在“怀疑”别人的言论和思维模式的同时，也同样要批判地认识自己。很多时候错误就如同关上一扇门，贴上此路不通的标志，但承认错误不仅是给自己打开了一扇窗，也避免了以后犯同样错误的可能。

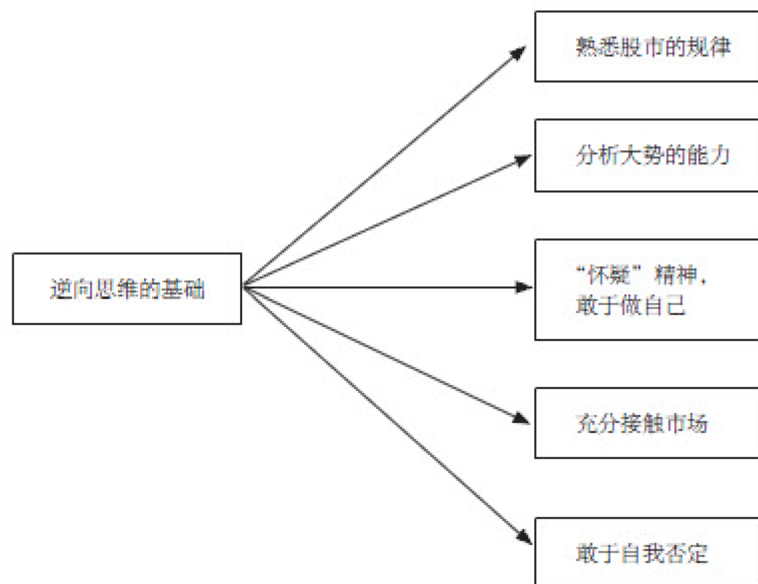


图2－1 逆向思维的基本要素

这样说可能还是有些笼统，那么笔者在此举一个股民在平时看盘中的实例来加深大家对逆向思维的理解。我们平时在盯盘时，会看到买一、买二、买三……一直到买五或者买十的买盘，以及对应的卖一、卖二、卖三到卖五或者卖十的卖盘，那么股民看到大卖盘压单时

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

就说这肯定是上档阻力重重，上行压力很大，或者说看到大买盘托单就说主力要拉升了。很显然这是正向思考，如果此时逆向思考一下，我们就能够看出更多的情况。比如大卖盘的出现是否是因为主力手中握有的大量筹码没有脱手，因此其短期内价格会坚挺？而大买盘是否也有可能是主力在等待更低价格的筹码？

很显然这两种情况都有可能存在，正向思维让我们看到了事情的一方面，逆向思维让我们看到了事情的另外一方面，这就说明实际上事情并不是只有A、B两种选择，很可能存在C、D、E、F等更多可能，只是我们平时忽略了。不要想当然地认为局势一定会如何，因为你很可能看到的只是全局很小的一部分。所以，无论正向思维还是逆向思维，都是在帮助股民更好地看清市场的本来面目，避免我们因局限而狭窄的思维而出现谬误。

股市逆向思维的两大核心

逆向思维的涉及面非常广泛，甚至可单独作为一个学科进行深入研究，因此为了在股市中更为简便地使用它，并避免走入误区，就必须要有一个明确的核心方向。笔者通过总结十余年来的实战经验和日常思考后将操作方法确定为两点：第一是逆向推理模式。如果以目的为出发点，经过一系列动作到结果的方向是正向，那么反向就是从结果逆向推理到其目的的行为，逆向推理能够使股民更为清晰地看懂期间很多市场“异常”的行为。第二是互换位置模式。站在对方的角度来思考问题，站在对方的角度审视自己，这样能够更好地看清自己，消除“只缘身在此山中”的视觉盲区；而站在对手的角度观察对手，则更有利于看清对方的优势与劣势，更有利于看透其动作的深层次目的以及如何用自己的优势攻击对手的弱点。

在实战应用中，股民还需要注意以下两点，首先，要理解清楚股市规律。笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中详细介绍了股市规律，简单总结为三点，即资金、赚钱效应与赢利模式。任何资金到股市中来，就是冲着股市的赚钱效应，为了赢利而来，而资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金自身赢利的方式各有不同。如交易所和券商的很大一部分赢利来自于市场交易量产生的“佣金和税费”，那么对于它们来说，无须判断市场趋势也能够赢利。交易所起到的作用就是保证市场机制的完善，通过设立各种各样的投资渠道与投资品种制造和维持市场的赚钱效应，而券商就是宣传这种赚钱效应并吸引更多的资金到市场中来，这样市场有了交易量，这两大群体便有了赢利。这些股市规律是我们运用逆向思维的基础所在，一旦股民对市场有任何的不解，就应该回到原点再从这些规律出发，这样往往可以起到不错的效果。其次，时刻以自己的优势去博弈其他群体和市场的劣势。这是笔者创立“主体思维选股法”的操作精髓，结合逆向思维要素中对各群体优势、劣势的分析，再加以针对性的操作就可以起到事半功倍的效果。这两点在下面的实战案例分析中还会提到，股民可注意用心体会。

之所以要明确这两大核心，也是为了避免很多的炒股认知误区。很多股民总是错误地认为把事情反过来看，利用“相反理论”得出的结论就是逆向思维。最常见的就是股民秉信“别人恐惧我贪婪”的原则，在股市破位风险时，不抛反买，结果导致巨亏，股市中很大一部分亏损就是因为在半山腰买股被套。也有人在大家都买股的时候选择卖出，在大家都卖出的时候选择买入，认为追求所谓的“反大众走势”就能够赚钱，结果却是上涨踏空，下跌被套。类似的情况很多，这究竟是什么原因造成的呢？其实这是由于股民忽略了“相反理论”中对于趋势拐点的定义。从理论上说，如果股市中大部分的买盘力量都释放了，之后股市就失去了买入力量，那么此时就很容易进入大跌的状态。因为没有买盘的支撑股价势必会下跌，但关键是如何量化市场买入力量，究竟有多少买入力量已经释放了，还剩下多少买入力量在观望？如果无法量化这些指标，又如何与大众唱反调呢？股市初期的市场规模有限，而且电脑交易量很少，大家都需要到交易所看大盘，这时候比较容易判断（曾出现过“自行车见底法”，即只需看交易所门前自行车的数量即可知道交易的火暴与冷清），但如今市场

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

规模非常大，我国股市账户数量上亿，包括各类散户和机构投资者，而且都是电脑交易，这种情况下如何判断？就算周边朋友再多，在这个大市场中也只是一撮小众而已，此时所谓的“相反理论”就很难实现了。

其实无论相反理论还是逆向思维，或是其他任何理论，实际上股民第一要明确的是我们不可能改变市场的客观规律。比如人都有自我保护意识，碰到热的东西手会自动缩回，如果非要逆着来那么结果多半就是烫伤了。股市也是如此，当风险到来的时候，资金的第一选择都是避险，而且资金不仅会跑，还会竞相赛跑，先知先觉者引发众多后知后觉者出逃，趋势一旦形成就如同高山雪崩一般，此时如果股民以自己的小小力量非要逆势而动，后果可想而知。

因此笔者要告诉股民的就是：首先，逆向思维同样需要尊重市场的客观规律，而且要在对于常规的正向思维方式有了正确的理解之后才能够使用，最好是有了一定的经验和基础后再使用。因为如果正向思维都没有用好，那么使用逆向思维也同样会出现类似的情况，逆向甚至比正向要求更高，逆向思维并不是逃避常规正向思维的借口。其次，逆向思维并不是简单的“相反理论”，而是前面介绍的一种特定的思维方式，不熟悉这套理论的股民，可以从笔者总结的两大核心（逆向推理模式和互换位置模式）入手，把握其五大基本要素，以尊重市场客观规律为出发点再实际应用，这样才能够达到好的效果。我们可以逆向思考，但不能逆市而为，只要注意到了这一点，逆向思维就能够帮你打开一片新天地。在下面的章节中，笔者将介绍在股市三大常见情况下，使用逆向思维出奇制胜的法则与案例。

第二节 利好与利空的真相——逆向挖掘“重组”操作系统

消息在股市中是一个活跃的因素，我们几乎每天都在与消息打交道，有国际、国内新闻，有政策、行业的报道，有公司、个股的披露

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等。如果从对股价的影响来看，消息分为两派，即利好与利空。但反过来看，很多时候表面上的利好带来的却是股价的下跌，而很多利空反而带动了股价的上涨，这又如何解释？

在2010年第四季度和2011年第一季度，市场连续调整准备金率和利率，而同样的上调准备金率和加息却带来了截然不同的走势。在普通股民看来，这是主力利用消息来打压或者欺骗股民。而笔者认为这实际上是一种量变到质变的过程，或者说是积累过程中“度”发生了变化。当利空与市场调整因素积累到一定程度之后，就会发生改变，即当市场连续的调整因素显现时，已经是资金外逃的局面了。而卖出到一定阶段后，市场下跌速度就会放缓，有人认为下跌够了随时等待买入，有人持股看到不怎么跌了就期待反弹再卖，这样就进入了暂时平衡的观望僵持中。此时如果出现了一些比较常见的并且不是实质性的重大利空（例如当初的股改、印花税调整等极少出现的现象），往往会出现市场正常的利空反映，随后由于卖出力量的减退，股价暂时平衡，一部分等待已久的多头觉得价位较低便开始入场，这样的行为会拉动股价上行；而出现上行的时候就会引发更多等待入场的资金买入，这样就会出现常见的利空之后低开高走的情况。同样在市场持续走强的过程中，当非实质性的重大利多出现时，也会因为市场上涨已久资金借机兑现利润而引发一连串的高开低走。

“荷花池理论”的启发

换句话说，利好与利空本身没有改变，区别在于与当时市场趋势中已经出现的多空要素结合在一起，是继续积累量变还是产生质变的差异。消息本身是利空的，之前市场已经连续调整，释放了相关风险，此时再出利空，那么起到的往往是类似“最后一跌”的效果，容易出现低开高走的抄底行为；反之亦然。或许股民会疑虑说：这个量变与质变会产生这么神奇的差异，甚至达到物极必反的效果吗？笔者运用逆向思维的具体方式将这样一个行为量化，股民朋友们就能够有所启发了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

比如有一座荷花池，假定一个月荷花就会开满，而且每天有朵荷花开放，第二天开花的数量是第一天的两倍，会出现什么样的情况？如果正向来看，第一天一朵，第二天两朵，第30天就是229朵，似乎没有什么特别的。但如果我们从结果逆向推理，就会发现一个神奇的现象，即把第30天开满池塘的荷花看做是1，那么第29天就是1/2，第28天是1/4，第27天是1/8，第26天是1/16，第25天是1/32，第24天是1/64，第1天是1/229。换句话说，当池子较大的时候，就会出现在前24天（即80％的时间）里只开了1/64的荷花，而后6天（即20％的时间）里则开了63/64的荷花的现象。

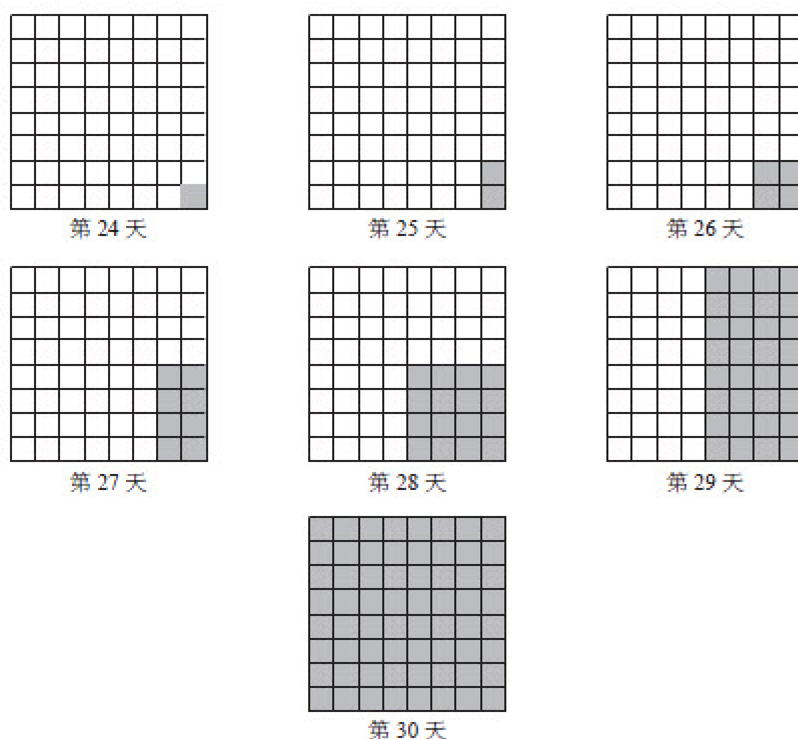


图2－2 “荷花池理论”图解

如图2－2所示，虽然在前80％的时间里，荷花池里面的花也在开，但实际上你可能根本察觉不到，而后来由于基数扩大使得量变真正发生质变的时候，事情已经无法逆转了，短短6天的时间几乎就开满了一池的花。

股市中的情况也与此类似，看似此时只来了一条利空或者利好消息，而实际上由于之前市场本身的积累，这样一条消息就可能导

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

致“质变”。即市场的卖空力量随着最后利空的到来而产生逆转，导致抄底买盘的入场，从而激发了市场的人气，导致遇到利空而低开高走现象的出现，当然同样也会出现遇到利好时高开低走的现象。实际上，笔者认为巴菲特所说的“别人贪婪我恐慌，别人恐慌我贪婪”的真实意图也与此类似，即当市场中的荷花快要开满的时候，就不再有机会了，而应该选择撤离，提前出局去挖掘市场新的热点，寻找那些还在积累量变的荷花池（热点板块），提前发掘市场的机会。如此循环下去，股民就能总是走向看上去与荷花池所体现出来的相反的结果，即外界还没察觉到开花时股民就已经来了，而当花要开满了，所有人都知道这里有花的时候股民反而离开了。

有了“荷花池理论”的启发，我们就可以利用利空与利好积累后的“质变”效应，把握类似“利空出尽是利好，利好出尽是利空”的一系列机会。从高级战法来看，可以利用类似本书第一章中所说的政策解读分析体系，预测消息出现的节奏与进程，同时运用第一章中介绍的市场趋势“惯性”的技术分析，将两者运用得当，即可实现超前发掘市场机会的愿望。但这对股民要求很高，需要消息分析体系和趋势分析体系的支持，而逆向思维对于很多股民来说又比较陌生，那么为了方便股民使用，大家可以先从初级的使用法则做起，即无须提前判断消息，而是等一系列利空消息出现后，再分析其走势。当各种利空消息都出尽的时候，股价已经能够承受各种风险了，并且后面已经没有新的利空出现了，此时就是机会。打一个形象的比喻，这就如同一连串的“攻击”（即利空消息）将人击倒了，人已经躺在地上就不可能再低了，而他坐起来就比躺着高，蹲着就比坐着高，虽然只是站起来，没有任何其他行为却相比之前高了很多。

否极泰来，时来运转

那么，初次使用逆向思维法的股民就需要把握“这个人从蹲着到站起来”这段时间的利润，当对逆向思维的核心和使用法则有了深入理解以及广泛的实践后，实际上就可以从“这个人倒下躺着”的时候

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

进行跟踪和买入，把握更多的利润。当然这样就需要股民自身对消息解读和趋势分析体系具有较好的把握力，这其实也是笔者将该战法放在系列书籍的最后介绍的主要原因，基础打好了，一切就水到渠成了。下面笔者通过一个案例来让大家感受一下“荷花池理论”的实战效果。

2008年年初，伊利股份（600887）因为2007年年报亏损而出现下跌，期间一个个的预亏公告让其股价持续下行，在短短不到半年的时间里面跌幅近50％。屋漏偏逢连夜雨，2008年7～9月，“三聚氰胺事件”席卷了整个乳业，这个行业几乎处于推倒重来的境地，对于这样的实质性利空，相关个股出现持续下跌走势是非常正常的，伊利股份自然也逃不过。如图2－3所示（其中方块部分就是利空公告发布的密集期），伊利股份在2008年9月18～20日连续3天公布了关于三聚氰胺专项检查结果，9月26日再度公告称未来3个月内不存在对该公司有重大影响的情形发生，且“三聚氰胺事件”发生后，该公司针对个别检出批次产品的清理工作已全面结束，合格产品全面恢复上架销售，目前，市场销售的各批次产品具备安全保证，销量逐步回升。10月13～14日该公司再度发布澄清“三聚氰胺事件”损失报道的公告，并预告公司的亏损情况。经历了这一连串的变故，其股价已经跌到了每股6.45元。

在经历了持续的利空打击后，股价变动已经非常平稳了，这说明在整个下跌的过程中，已经有大量的筹码避险出局了，此时可以说其股价已经“躺下”。随后在2009年1月23日，伊利股份公告净利润将出现亏损，亏损源于“三聚氰胺事件”给公司造成部分产品召回、销量下降、产品促销费用增加等不利影响。此时其股价没有受到太多利空因素的影响，重心有了提升，实际上这就是从“躺下”到“坐起来”的过程。然后是2009年4月30日公司正式公布年报，并宣布其由于连续2007年（因为一次性大幅摊销高管股权激励而“刻意”亏损）和2008年亏损被“*ST”。至此已经再无任何利空了，包括世界金融危

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机、业绩亏损、核销巨额的股权激励金额、“三聚氰胺事件”、被风险警示，该经历的都经历了，其股价也从每股近40元的价格一路下跌到了最低每股6.45元。从逆向思维来看，因为持续的利空该卖出的筹码都脱手了，那么剩下的就是持股的和要买入的，股价自然会上涨，此时就如同这个人从“蹲着”一步步站了起来。由于之前经历了各种冲击，其站起来的过程可以说是非常顺利的，股价一路上行，甚至大盘在2009年8月经历了一整个月的下跌，在2010年1月底破位调整，都没有影响到该股的反弹，其股价最终又回到了原来的每股近40元，可以说是真正地站了起来。



图2－3 伊利股份日K线图（2008.3～2010.4）

回顾整个事件，带给我们的启示是：首先，的确应该规避利空消息，因为这是实实在在的风险，谁也没有办法人为地将利空变为利好。其次，“利空出尽是利好”的意义在于，必须要经历足够的利空和调整因素的积累。最后，股民介入策略的选择。类似荷花池中前24天对于基数的积累越多，后面6天“质变”时爆发的能量也就越大。一旦能预见的所有利空都出现了，股价也经历过充分的调整，那么剩下的就是机会，这是逆向思维在此处应用的要点所在。说得简单一些，就是股民需要有一定的耐心，实际上股价之前因为受利空打击后下跌

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

得越厉害、受到的影响越大、调整的时间越长，后面恢复反弹时的幅度才会越大，因此这个积累的过程决定了股价未来的空间。

初次应用此战法能够把握的就是类似伊利股份在2009年1月底之后的走势，此时之前已经经历了大量的利空洗礼，而到了最后股价见到利空后已经不跌反涨，出现了重心的上移，说白了这就是“人由躺着到坐起来”的动作。在“坐稳”之后介入，赚取的就是“从蹲着到站起来”的这部分利润，以伊利股份为例，就是从每股12～37元这部分的走势。而之前从每股7～12元这部分的利润空间，则需要更多的积累以及充分的消息分析和判断后才能够赚取。还是之前笔者讲到的，案例不可复制，关键是股民要体会整个过程出现的要点以及策略的意图，在实践中总结相关经验，从而转化为自己的操作法则。

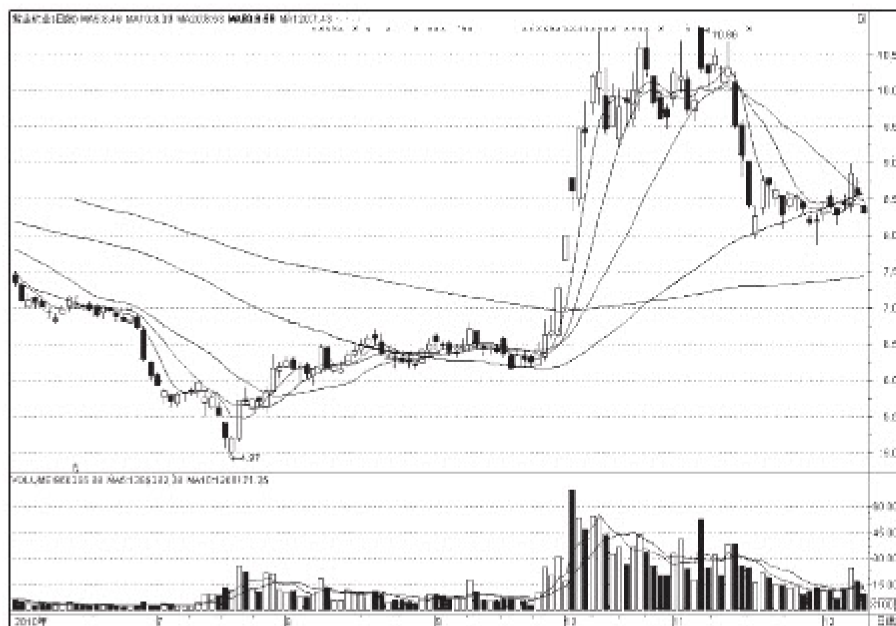


图2－4 紫金矿业日K线图（2010.6～2010.12）

再举一个例子，2010 年7 月13 日紫金矿业（601899）公布了“铜矿污水池突发渗漏环保事故公告”，随后在将近两个多月的时间里该公司一直受到此次事件的困扰，也连续在7月的14日、15日、17日、20日、26日、27日、28日、29日公告对此次事件的报道和核查，这一事件才算完结。而到了2010年9月事端又起，由于11号台风“凡亚比”带来的特大暴雨影响导致该公司下属全资子公司信宜紫金矿业有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

限公司所属的广东省信宜市银岩锡矿出现事故，随后在9月27日再度公告了此次事件的后续报道。据不完全统计，此次灾害事故对信宜紫金造成的直接经济损失约1900万元人民币（而根据其同期公布的半年报显示2010年上半年其净利润为27.07亿元，很显然，损失对其全年业绩影响很小）。至此我们看到虽然经历了两个多月利空的反复折磨，但实际上最初一个月是利空的积累期，股价快速破位下跌，短短3周交易股价就从每股7元多跌到了每股不足5元。但从这之后其便犹如产生了“抗体”一般，再出利空消息时其股价没有继续下行而是开始了横盘，等到9月事件影响的确定亏损数额公布时，利空事件造成的影响也就中止了。期间市场——包括投资者，对其利空产生的影响产生过很多猜测，悲观情绪中大家纷纷出局避险，而到了利空因素被消化之后，该卖出的都卖出了，剩下都是持股的和买入的，那么其股价自然也就只能向上了。随后我们看到该股股价从每股6元多启动快速上涨到了每股10元多，其上涨幅度超过了其他黄金股，一举实现了从熊股到牛股的报复性反弹。

无独有偶，2009年8～9月，五粮液（000858）因为受到利空事件影响股价也出现了调整，9月9日公告称，由于其涉嫌违反证券法律法规，证监会决定对其立案调查。期间市场出现了较多的猜测，其股价也因受到利空打击而下滑了近20％。虽然这段时间内五粮液的经营和销售都很正常，但毕竟谁也不知道调查事件之后会有何问题，所以这样的猜测情绪和利空打击促使其始终处于弱势，直到公告后的1个月后，五粮液公布了立案调查事件的最后结果，称未对公司生产经营造成影响，公司生产销售均正常有序。至此这一事件告一段落，之前的利空影响顿时消失，这促使其股价从10月公告后出现了上涨50％的一波反弹。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图2－5 五粮液日K线图（2009.6～2010.1）

类似的情况在股市中还有很多，股民可对其进行充分的研究，通过逆向思维策略找到更多的机会。

“重组”机会的逆向把握

当有了一定的积累之后，股民在利用逆向思维尝试“利空出尽是利好”的战法时，可以对重组失败后的个股进行一个总结与分析，这里需要涉及一些消息和基本面的研究，再结合“荷花池理论”来把握机会。

重组无疑给市场带来了很多的机会，由于有大量重组后被爆炒的案例，因此重组从来就是市场追寻的要点，笔者在《选股其实很简单：主体思维选股法》中提到的选股五大核心要素就有“重组”要素。但如今市场个股数量的增加以及五花八门的重组案例，导致很多股民对重组机会的把握越来越难。那么我们不妨就利用逆向思维对这一问题进行更多深入的分析：重组是利好，但如果因为种种原因重组失败，利好就会变成利空，这样一来势必会导致股价的下行。而当这样的调整因素积累到一定程度后，就会出现类似“荷花池”中的“质变”现象，尤其是单次重组失败，并没有消除未来重组的机会，那么调整到尽头后就会出现报复性的上涨。当然这里需要用到一定的基本

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

面分析，即先要确定重组失败的原因并不是公司本身的实质性因素，或者暗藏其他业绩和公司经营风险，仅仅是重组本身的因素导致失败而已。

根据笔者个人的统计，从2007～2010年年底的这4年间，一共有70多家上市公司进行了重组，但成功率仅3成不到。换句话说，股民博弈重组失败的概率远大于成功的概率；且由于上市公司重组会导致停牌，且大多又是突然停牌，普通股民想要在停牌前买入重组股很难。而一旦重组失败后复牌，其股价往往会下跌一段，不仅买入非常容易，且成本更低。那么与其削尖了脑袋去买重组股，很可能博弈到的是重组失败的复牌下跌，倒不如直接从重组失败的个股中去淘金，不仅风险更小，且操作简便。

具体的操作策略如下：当我们发现有重组失败的个股时，将其放入自己的股票池进行观察与研究，第一步，研究其为何会重组失败。这一般在公告中都有分析，往往就是——重组工作过于复杂，涉及资源过多，因此短时间内难以完成；上市公司与母公司在资产注入和重组方面的沟通未达成一致；重组停牌期间股市出现重大变动，导致增发购买资产等行为无法实现；证监会对重组审批未通过；公司因为业绩危机，为了保牌而一相情愿谋求重组；重组出现重大不确定因素等。后两种情况往往不宜参与，因为其未知因素太大，尤其是涉及ST类个股时更不宜参与博弈。除此之外，其他重组失败的个股是可以考虑的，因为那样的失败只是暂时的，后期还会继续实现重组，且成功的可能性很大，容易把握。第二步，等待重组失败后的风险释放。这时对重组失败的原因进行分析就更具针对性了，比如因为重组期间股市出现了重大变革进入熊市，那么就需要等待市场转暖才会有好的表现；再比如由于之前市场对其重组充满了期待，结果重组失败，那么之前寄予的希望越大，其失败后的调整就越强烈，时间也就越长。第三步，把握介入时机。通过对数年来重组失败个股的走势分析后笔者发现，那些重组失败后出现快速急跌的个股往往后市会有好的走势，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

且持续急跌的幅度越大，后市反弹的空间也就越大。而介入的时机有两点：其一是等待同期股指进入平稳区间，因为很多个股重组停牌后复牌往往会有补跌，不仅是因为重组失败，也是源于停牌期间股指的调整，所以等待股指调整风险释放也是我们介入此类个股时需要考虑的；其二是在一波急跌后构筑平台整理，然后在出现放量长阳时介入，往往会取得不错的收益，成功率也很高。

下面笔者通过实例进行具体分析，以帮助大家理解。2008年7月28日，豫园商城（600655）发布公告称“由于我国证券市场发生重大变化，公司筹划向特定对象发行股票购买资产工作受到较大影响，经征询重组各方意见，认为已无法按原设想实施”，这也宣告了其5个多月来的重组以失败告终。其实重组失败的原因说白了就是股市进入了熊市，市场大跌导致股价缺乏上行动力，一旦定向增发就将面临跌破增发价的尴尬，那么机构自然不会去购买增发股，所以说重组失败就是因为股市环境不配合。但这样的弦外之音就是一旦市场转暖，股价能够回到高位，就将重新开启重组。那么此类个股是可以博弈的，股民应随即将其加入到自己的股票池中进行观察。

豫园商城复牌后果然连续大跌，这是因为停牌的5个月间股指出现了大幅下跌，又因为重组失败两项相加，其股价从每股近50元一口气跌到了每股不足20元。此时我们就要思考何时介入的问题了。这就需要结合上面提到的两点，其一是等待股指平稳，其二是待其急跌后进入平台整理期出现放量长阳后再介入。如图2－6所示，笔者是在2009年2月初介入的，因为当时上证综指已经完成了1664点的底部确认，市场转暖，而该股也在此时出现了平台整理期后的放量长阳。随后该股一路上行，从每股不到20元涨到了每股60元之上，累积升幅非常可观。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

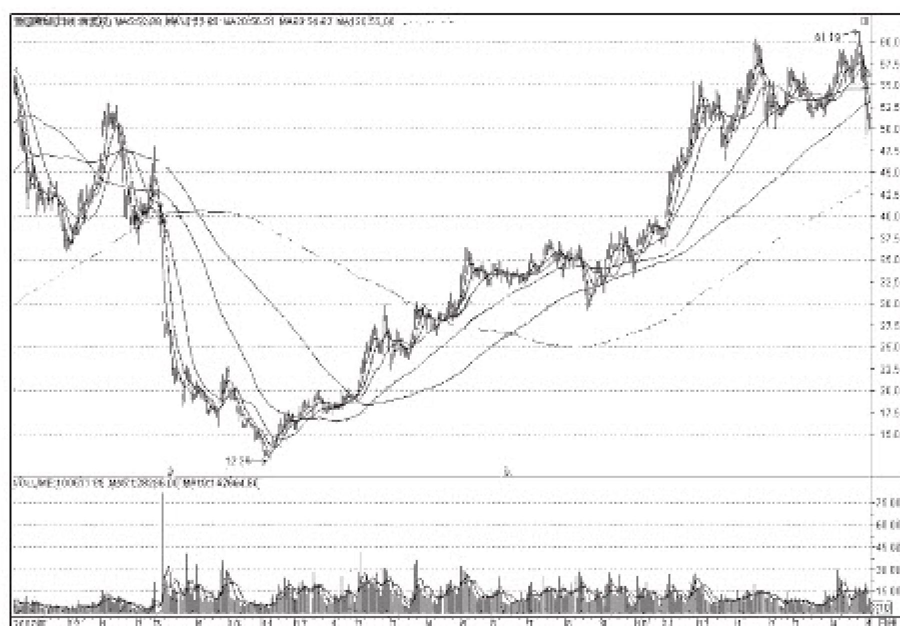


图2－6 豫园商城日K线图（2007.12～2010.5）

无独有偶，中捷股份（002021）于2008年9月1日宣告由于整合工作涉及面广、工作量大，各方未能对整合方案达成一致意见，从而导致重组失败。很显然这样的重组失败只是由于重组各方没有梳理好各层关系而造成的，随后其股价也因此而下跌，对于股民来说此时就可将其放入股票池中进行观察。直到股指进入平稳期，且该股出现了平台整理期后的放量长阳，即2008年12月中旬该股出现了介入良机。随后其股价从每股不到7元一路上涨到了每股29元，成为同期同业中的佼佼者（如图2－7所示）。由此我们可以总结出，对于只能单向做多以低买高卖为主要赢利模式的普通股民来说，虽然我们无法掌握高卖的时机，但我们可以把握低买的机会。熊市暴跌对于等待机会的股民来说就是股市在送大礼，而熊市中重组失败的个股，就是大礼中的大礼。一旦市场由熊转暖，由暖转强，那么在此期间重组失败的个股就会成为香饽饽，值得股民好好把握。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图2－7 中捷股份日K线图（2007.12～2009.2）

当然不只是在熊市中，在其他时期依然可以照葫芦画瓢，比如2009 年6月22日美欣达（002034）因为重组而停牌，而到了7月，其公告称由于重组方案中拟重组的资产范围较广，涉及程序复杂，尽管在停牌期间与相关方面进行了积极的沟通，但仍无法在规定的时间内完成预案所需的必备要件，故终止筹划本次重大资产重组的各项事宜，该股股价随即下跌（如图2－8所示）。经历了一波急跌后，2009年9月初，当时股指进入止跌企稳阶段，该股也在9月2～3日连续出现了放量长阳，出现明显的买入信号，当时该股股价每股不到9元，随后短短3个月就摸高到了每股近15元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

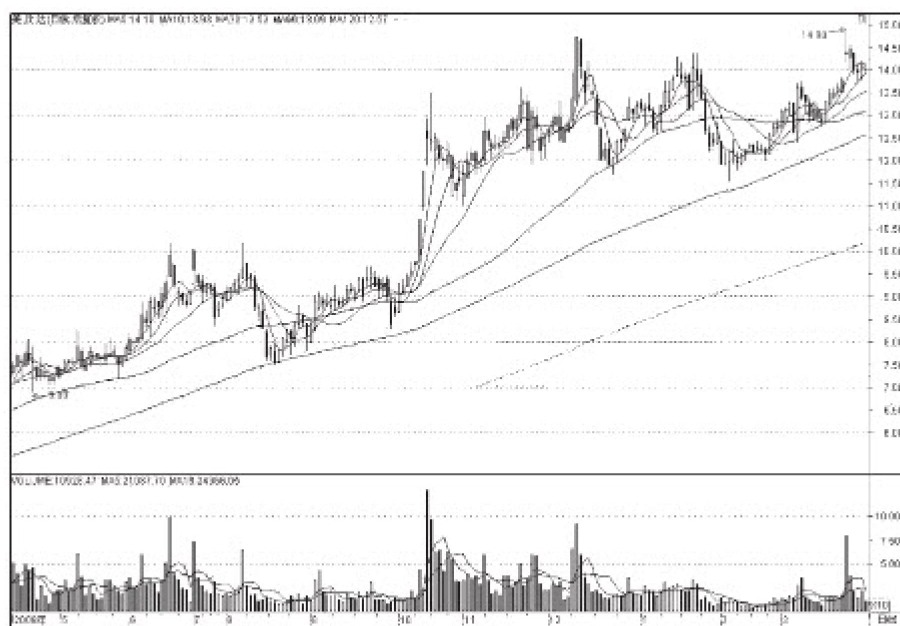


图2－8 美欣达日K线图（2009.5～2010.3）

同样，2009年8月20日，金德发展（000639，现已更名为西王食品）发布公告称，鉴于拟注入上市公司的西王食品有限公司与西王食品的控股股东西王集团之间目前同业竞争、关联交易等问题尚未解决，决定终止筹划本次重大资产重组事宜。复牌后该股连续跌停下挫，到了10月底才出现了放量长阳止跌走势，出现了较为明显的介入信号。值得注意的是该股在2010年1月底再度进入了重组环节，此次重组成功，其股价从每股16元一线起步，一度摸高到了每股38元一线，可谓重组失败后屡败屡战，终成正果的典范。

类似的情况还出现在了贵航股份（600523）身上。贵航股份于2009年12月底发布公告，宣告重大资产重组方案未获得证监会通过，主要原因是注入的资产与原有资产存在同业竞争和关联交易的问题，还有一家欲注入资产的公司赢利情况并不乐观，公司应该会在修改之前的方案后，再次提交证监会审批。这里的潜台词就是，为了重组成功，势必还会有更好的重组方案送报证监会审批，很显然这就是机会。所以我们看到该股经历了一段小幅调整后，股价一路上行，连续大涨。因此，通过逆向思维策略去把握重组失败类个股不仅可行，且收益也是相当可观的，对此感兴趣的股民可对上述案例以及提示的相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关要点进行深入的研究，将其作为一种重要的赢利操作模式的储备，一旦市场出现了相关的重组类个股，即可灵活应用。



图2－9 金德发展日K线图（2009.7～2011.2）

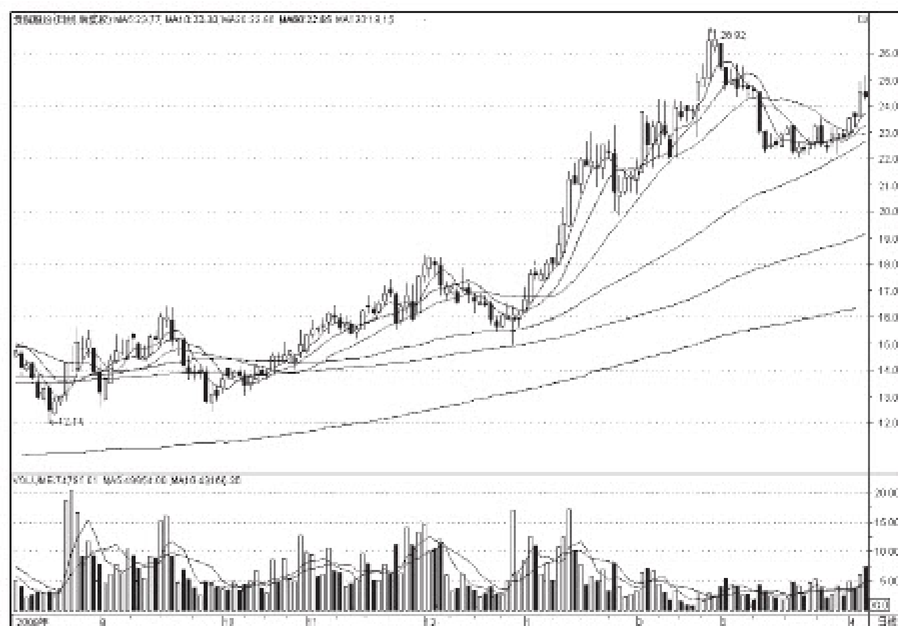


图2－10 贵航股份日K线图（2009.8～2010.4）

第三节 学会不操作方能赚大钱——“羊圈”理论的启示

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

逆向思维不仅能够带来直接的赢利，更能够让我们看清市场，看清自己。股市输家往往会犯这样一个错误，那就是赔钱之后，马上重新开始操作，企图通过更多的操作去把钱捞回来，甚至绞尽脑汁连很多很小的赢利机会也不放过，以为这样就能够尽快挽回亏损，结果往往事与愿违。那么这里究竟哪里出错了？难道说追求更多赢利操作反而无法赚钱吗？

“羊圈”理论的启示

当正面碰到瓶颈的时候我们不妨换个角度来思考问题，打个比方说你拥有100 只羊，而当羊圈出现了一个窟窿，1 只羊被狼叼走了，你是选择去救那1 只羊，还是站在原地扎紧羊圈保护剩下的99 只羊？相信大家都会作出正确的选择——去看守99 只羊，同时加固羊圈，增强防范措施，通过精心培养让羊群逐渐发展壮大，1 000 只，10 000 只……这样看上去是丢失了1 只羊，而这只羊换来的却是整个羊群未来发展的机会，这笔账相信大家都能够算清楚。但当场景换到了股市，就很少有人能够算清这笔账了。很多股民经常是用99 只羊去换取那1只羊，结果99 变成了90，90 变成了80，直到羊越来越少，股民才意识到失去的羊已经无法追回了。

因此“羊圈”理论给股民的启示是：从正向来看，羊的丢失造成了实实在在的损失，似乎我们应该不惜代价地将其追回，否则我们就要亏损；但逆向来看，失去的总是少数，而留下的才是大多数，失去的已经成为事实（股市走势一旦形成就不易改变），只有面对现实，更加小心地对待大多数才能不至于损失更多，从而也保留了未来赚钱的可能。之所以要明确这样的概念，是因为在第一章中笔者给大家分析了，财富靠的就是不断的积累，让成功做乘法，这样随着基数的不断扩大，复利效应的威力才能够显现。一次亏损消耗的不仅是一次同规模的赢利，更为可怕的是它让之前累积的基数降低了，这大大延长了基数累积的时间。因此如果股民不从观念上转变，而是盲目地操

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作，那么操作得越频繁，距离财富就越远。所以股民必须要学会适时地不操作，原地等待，加固羊圈，看好羊群，这才是最好的选择。

尤其是对于股市来说，由于环境的恶劣，“羊圈”本身正在不断地遭受着“无形之手”的摧残，这只“无形之手”从市场形态来看，就是“吸金法则”；若是从各个资金群体角度来看，就是“交易成本怪圈”（如图2－11所示），笔者的前两本书对此都有过详细分析。具体来讲就是，国家需要通过国企改革来释放财政上的负担，同时也是为了将整个经济搞活，进行体制上的优化，再者也需要给予中小企业顺畅的融资渠道，很多的资金群体同样需要投资渠道来增值，这样股市就应运而生了。而股市的诞生，就意味着交易所、券商和经纪公司将从中受益，而且是不需要太多的投入即可通过收取佣金和交易费用获利。此外上市公司、大小非、保荐和承销机构也借助公司上市从此麻雀变凤凰。这两大类群体都是依靠交易量和市场资金生存的，有交易量和资金就有赢利来源，所以它们需要将市场赚钱效应尽力扩大，这样才能引来大量资金，将市场交易量推上去。有人赚就有人赔，为了维护其利益，这就需要它们继续去招揽更多的资金进来填补缺口，如此循环，就形成了交易成本怪圈。

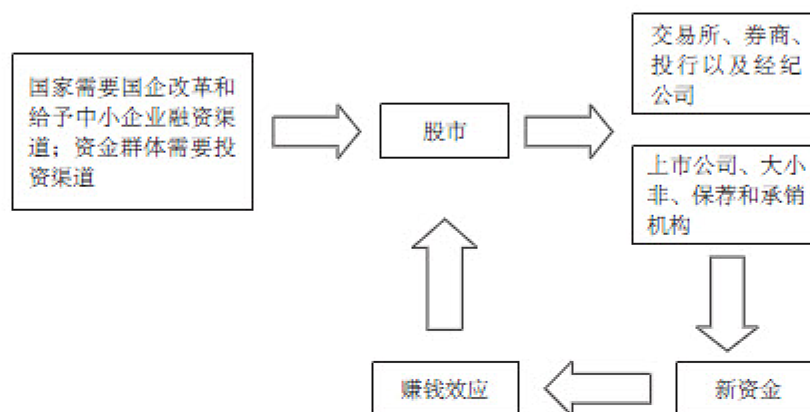


图2－11 交易成本怪圈示意图

比如2010年A股市场表现不佳，虽然说全年下跌幅度不是太大，上证综指仅下跌了14%左右，但由于同期全球其他市场均为上涨，且幅度较为可观，一向领先全球股市的A股市场在2010年成为主要股市中的差

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

等生。在这样的成绩单背后，实际上却有另外一笔账。交易所经手费、印花税、证券交易监管费、佣金是我们在交易中需要付出的主要成本，而且是无论操作结果如何都需要强制支付的，收取这四项费用的主体分别为证券交易所、国家税务总局、中国证监会和券商，换句话说，它们就是交易成本怪圈的“始作俑者”。根据证券交易所公开的数据显示，深市交易所经手费按成交金额的0.01475％收取，沪市交易所经手费则按成交金额的0.011%双向收取；印花税按成交金额的0.1%单向收取；证券交易监管费按成交金额双边收取0.004％。根据沪深两市2010年成交金额合计54.34万亿元的交易总额计算，估算三项费用合计709.4亿元，而中国证券业协会的数据显示，2010年，全部106家证券公司实现证券经纪业务及服务净收入1084.90亿元。不算不知道，一算吓一跳，没想到平时最微不足道的交易成本费用，一年累计下来的绝对值竟然是这样巨大，竟然能够达到数千亿元之多，几乎占据了沪深两市2000多家上市公司年度净利润的半壁江山。如果与同期各基金公司创造的总利润相比，则更会让诸多股民和基民大跌眼镜。根据60家基金公司公布的2010年财报显示，管理的资产规模合计达到2.5万亿元的60家基金公司在2010年创造的总利润仅为27.68亿元，这和股市交易成本相比真的可以用“相形见绌”来形容了。

残酷的现实与美丽的蜕变

这样残酷的现实就摆在了股民面前：如果你盲目操作，就算你的成功率是50%，那么你最后的结果要不回到起点，要不就因为高额的交易成本而出现亏损，且操作越频繁付出的成本越大，操作的压力也就越大。从这个角度来看，“羊圈”理论更深层次的意义在于，当你发现自己总是亏损，总是操作失败，而且无论如何也无法摆脱时，你很可能已经中了市场的圈套，此时一定要收手。

别小看这一步，这其实是每一位成功的股民都需要经历的阵痛，下面笔者就来帮助大家一步步走出陷阱，找到属于自己的那一片天。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从正向思维来看，初入股市的股民看到的往往是股市的赚钱效应，看到别人在股市中赚钱，自己也迫切地希望赚钱。一般来说新股民往往都是在股市强势阶段入市，这也是市场通过制造各种赚钱效应来吸引外界资金入市的时间，毕竟所有资金入市都是为了赢利，因此新股民往往在入市初期都能够赚钱，甚至有人获利不菲。但随着时间的推移，市场残酷的一面就开始显露了，机会的背后是风险，赚钱效应的背后是“交易成本怪圈”在主导主场，因此这时候股民往往就开始赔钱，而一旦赔钱，“羊圈”效应就出现了。是追1只羊，还是保护剩下的99只羊？很大一部分股民都会选择前者，因为那是眼前实实在在的损失，怎能轻易放过，结果就是持续地亏损，虽然期间偶然会有一定数量的赢利，但整体上依然是亏损的。当其中一部分股民认识到不能够继续恶性循环下去时，他们也陷入了另外一个“怪圈”，那就是操作越来越小心，操作范围越来越小，甚至被新股民嘲笑，最后都不知道应该如何操作了。

其实当股民知道要“有所为，有所不为”之时，恰恰是股民要向成功晋级的前兆，因为你开始懂得“作茧自缚”了，要开始进行美丽的蜕变了。从逆向思维来看（如图2－12所示），尤其是根据前面介绍的“逆向推理模式”，我们从结果出发来看这个问题：股民为何入市？无非就是要实现财富的增值。如何实现呢？前面分析过需要不断复制成功的赢利模式，进行持续的正向积累，这就决定了股市中的机会虽然很多，但最后能否赚取财富并不在于操作次数的多少，而在于其成功的赢利模式能否不断地被复制。由此再向前推导，实际上股民每次操作就是两种意义：其一是已经有了成功的赢利模式，那么进行复制操作便能积累财富；其二是在找寻相关的赢利操作模式，进行积累相关素材的有针对性的操作。“任凭弱水三千，我只取一瓢饮”的境界就在于此，当股民能够目标明确地进行各种操作时，就不会轻易地出手，而一旦出手就会带来收获，这样每一次操作都有意义，成功就水到渠成。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

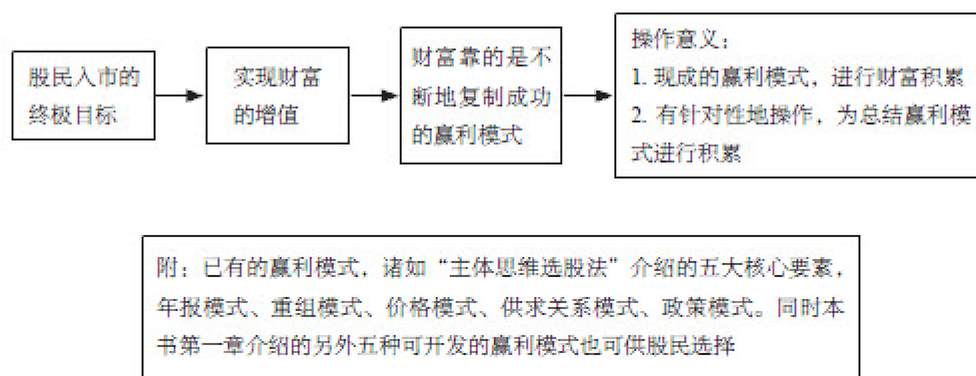


图2－12 逆向推导股市操作的意义

此时我们再回到本节开头的问题，实际上一切都有了答案。当股民发现自己进入了亏损怪圈无法自拔的时候，一定要懂得退出，跳出自己原有的模式，重新审视入市时的目的以及最后要达到的目标，通过逆向推导来分析操作的意义和目的，然后再利用笔者在第一章给大家介绍的五大系统，找到适合自己的操作模式。股民可以从最简单的做起，比如“主体思维选股法”中的年报模式、重组模式、价格模式等。年报模式笔者在本书第一章的第三节分析过，而重组模式在本章第二节也有过分析，价格模式将在第三章中进行详细分析。这样一来，股民每一次操作都具有非常强的目的性，当股民的能力提高了之后，就又可以根据本书第一章介绍的其他模式进行自己的开发，进行一些针对性强的相关操作，从而实现可持续性赢利。所谓不操作赚大钱，实际上说的就是股民要懂得取舍。有舍才有得，市场中的机会很多，但能够把握的机会很少，而且同期只能够把握一种机会，其他大部分的机会都不得不错过，从这个角度来看，没有什么可遗憾的。

第四节 看懂主力资金的真正意图——换位逆向思考发现真相

资金是股价与股指变动的最终执行者，一切因素都是靠资金的进出来体现的，无论以后股市如何发展，这一点都是永恒的法则。从股市行情来看，由于不同的资金主导其中，其呈现的景象也不同。而对于股民来说，如果总是跟着现象走，而不去真正理解导致行情出现的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本质，那么就很容易迷失在行情中，时常会出现股市弱势时易赔钱，股市强势时因无法把握热点而难赚钱的现象，总是在困惑中错过了一个又一个的赢利机会。那么究竟有没有一种方法能够让我们理解主力资金的真正意图，不被盘面复杂的走势所迷惑，从而作出正确的选择呢？

换位思考的基础

笔者认为逆向思维中的换位思考是一个很好的方法。当我们站在不同资金的角度去看待市场时，就会得出不同的结论，而正是对这种“差异”的积累，我们才能够看懂行情中诸多奇异的地方。当然要想站在资金的角度看市场，我们首先就需要对市场资金构成以及资金特点有足够的了解，否则换位思考就缺乏基础，也不可能看得更多。无论是“主体思维选股法”、“股市钱规则”，还是“赢家模式”，三者的起点实际上都是股市规律，而规律的发现与应用就源于对日常功课的积累。

如果从市场容量、资金类型、投资品种、市场机制和投资者群体构成五大要素来看待市场，那么A股市场20余年来的历史可以划出三个拐点，第一个拐点出现在2001年，此后市场的发展彻底结束了庄股时代。在2001年之前，A股市场处于庄股时代是源于在这段时期市场的容量很小，资金种类也很简单，这就导致大资金能够一手遮天，能让市场出现齐涨共跌的情况。而由于个股数量少，资金没有太多的投资选择，绩优股和绩差股都会得到资金的爆炒，这样不仅抹杀了个股的差异性，更使得正常的市场估值体系和投资理念出现了扭曲。市场机制的不完善，导致很多违背市场公开、公平、公正原则的现象出现，让入市资金缺乏必要的安全感。投资者群体构成单一，使得市场的系统性风险很大，走势暴涨暴跌，这样就阻碍了股市正常的发展。因此可以说2001年之前的股市，对于目前的A股市场而言，可借鉴的东西并不多，因为前者是在一种非正常的状态下运行着，具有当时的特殊性以及不可复制性。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而第二个拐点出现在2006年，此后市场五大要素都出现了重大变革，市场容量急速膨胀，个股数量也在增加，尤其是QFII、基金、券商等机构投资群体的壮大，使得市场走势日趋理性化。而各个群体间力量的制衡作用也更为明显，股市行情再也不是单一群体能够控制得了的，个股也不再呈现齐涨共跌的走势，市场资金量和成交额骤增，2006年之后的A股市场每年度的成交额都是之前几年甚至是十几年成交额的总和。同时这种变化也使得市场的单边特性增强了，包括2006年在内的之后几年，A股市场经历了最大涨幅、最大跌幅的牛市与熊市，市场振幅的扩大带来了明显的赚钱效应，可以说这是A股市场发展历史上第一个真正意义上的黄金期。

而第三个拐点出现在2010年。2010年4月16日，A股市场第一个股指期货品种沪深300股指期货诞生了，这直接改变了整个市场近20年来的赚钱模式。A股市场再也不是只能依靠低买高卖来赚钱的时代了，再也不是资金与个股这种单一交易模式的时代了，而是进入了股指期货双向交易时代，资金、个股、ETF基金、融资融券、股指期货等多品种网络节点式的立体化交易模式出现了，市场出现了巨大的变革。如何形容这样的变革呢？笔者认为如果将股市比做没有硝烟的战场，那么股指期货的出现就如同原子弹爆炸的惊天一响，将直接导致战争模式的改变。可以这么说，股市每向前发展一步，就是对股民的要求更进了一步，股民必须熟知股市所发生的种种变化以及带来行情走势的诸多变革，如果股民墨守成规，无法跟上股市发展的脚步，结果就是被股市所抛弃。

股市发展的过程，也是主力资金群体不断演变、进化的过程。笔者认为，A股市场主力资金由五大群体构成，即以社保基金为首的“国家队”、以常规基金为首的“陆军”、以游资为首的“空军”、以QFII为首的“海军”、以股指期货为首的“特种兵”。之所以这样分类源于不同资金类型主导的行情不同，社保基金、保险资金、企业年金、汇金公司等之所以被称做“国家队”，是因为这些资金都是因特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

殊目的而建立起来的稳健型资金。它们是以保本、增值为主要目的进入股市的，且资金规模庞大而系统，往往将控制风险作为操作第一目的，所以其出手非常谨慎，操作风格也相对严谨，对于价值挖掘尤为出色；且由于其对国家政策研判和市场大方向的把握也较为精准，所以往往能够带动更多的资金效仿，从而对市场底部、顶部这样的大趋势走向产生举足轻重的作用。大家可以翻看一下A股市场历史上大中型的顶部与底部区间，“国家队”无疑都表现出了先知先觉的旗帜特性。

常规基金曾经在2006～2007年成为A股市场首屈一指的龙头老大，但随着市场的迅速扩容以及其他力量的崛起，其市场话语权逐步降低，但总体数量还是相当庞大。由于其投资受到了诸多限制，比如说开放式基金的申赎机制以及投资品种和仓位的限制，包括受基金经理水平的影响，其在市场中的地位就像是一个大散户，身材臃肿，转向不灵，追涨杀跌的情况频频出现。因此笔者认为基金未来的发展更多要向主题化、功能型发展，比如大家看到的指数型基金、封闭型基金、债券型基金、ETF基金和其他创新型基金等，往往以独特的投资功能给投资者带来投资便利。而在股市方面，基金更多的时候反应较为滞后，基金仓位高时由于被动或主动减仓压力使得市场的调整风险增加，仓位低时由于拥有较多资金反而是市场机会的象征。

游资主要是指国内和国际“热钱”、私募基金、企业或者以集体为首的大客户资金等，它们共同的特点是资金具有一定的时限性，对于时间周期和政策压力比较敏感，因此往往是市场中的跷跷板力量，容易在其他大资金处于真空期时出来表演。而正是由于其资金存在时限性的压力，所以往往采取“高举高打，快进快出”的操作策略，其活跃时，市场概念丛生、局部换手率较高，往往利用市场亢奋的心理来维系行情，此类行情来得快去得快，游击特性明显。QFII资金是国外较为成熟的资金以正规渠道进入市场的象征，由于其整体规模受到一定的限制，即QFII额度并未完全放开，所以从绝对数量上看，其规

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

模有时候只能和游资相比。但由于其投资经验丰富，所以在挖掘市场价值洼地时有独到的见解，因此QFII往往与国内资金在操作节奏上截然不同，选股方向也存在差异，而A股历史上当QFII与国内资金出现非常大的分歧时，往往就是市场中短期拐点的到来，象征着市场短期内多空博弈的激烈程度较大。

最后就要说说新生的股指期货资金了，股指期货拥有“赢利模式之王”的美誉，笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中对此有详细的分析，简单来说股指期货就是实现了与其他投资品种间的相互联系，跨市场、跨品种、跨地区、跨资金等套利模式也极大丰富了，使得市场会出现很多奇异的走势，而实际上这是源于股民对其赢利模式的不理解。比如，传统的股市资金只是游走于个股之间，买股卖股，低买高卖，而股指期货时代则不同，买进股票之后，通过ETF股票篮换成ETF基金，此时就不需要进行单一的买股操作，可以是遍地开花地买股，而且买入该只个股的资金很快就可以以其他方式跳出，而不必还从该股中流出；同时由于存在融资融券机制，ETF基金可用来抵押融资更多资金，通过股指期货来放大资金杠杆，而股指期货又是针对标的物沪深300指数的，那么需要判断的就是其趋势方向，而不是个股赢利的多与少。这样一番转换过来，相信很多股民都已经发现，股指期货时代资金的伸缩空间非常大，操作余地也顿时广阔了很多。对于股民来说，如果不熟悉这些特性，就根本看不懂市场走势。

换位逆向思考发现真相

打好这些基础之后，接下来就有了真正进行逆向思维的可能。逆向思维是需要有一条真理或公理作为依靠的，这样才能够获得真相。任何一路资金来到股市都是为了赚钱，没有资金是来做慈善事业的，这是永恒不变的“真理”。任何时刻，任何地域的股市都是如此，这也是我们判断主力资金意图，用逆向思维换位思考这个核心来研究股市行情的根基。我们从资金赢利的终点逆向推导资金“奇异”行为的目的，往往能够起到意想不到的效果。很显然这样一种非常规的方法

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是需要我们平时在分析时慢慢体会、慢慢实践的，并不能够一蹴而就。但股民朋友不用担心，万事开头难，只要迈出第一步，就会一步步地被其优势所引领，很快就能够有所感悟。笔者每天撰写的博文就是在做类似的事情，初期股民也可将其作为一根拐杖使用。

下面笔者用一个实例来帮助大家进一步体会。如图2－13所示，在2010年9月至2011年3月间，市场走势对于很多股民来说真是难以琢磨，忽上忽下，忽左忽右，而在这个时间段，笔者比较精确地把握了行情的不同阶段，对涨跌起落、热点主线分析得较为得当。当然期间笔者也产生过很多困惑，但最后都通过换位逆向思考找准了行情方向。

从2010年9月的那波行情说起，经历了6月底上证综指探出2319点的底部之后，市场在7月出现了一波快速反弹，将股指重心抬高到了2600点一线。而就在多头掌控市场之际，股指反而止步不前了，整个8月都在横盘调整，9月市场依然如此，甚至出现了6连阴的调整，那么后市行情该去向何方呢？笔者当时也在困惑，股指究竟是要二次探底下跌，还是要酝酿更大级别的反弹，抑或是继续横盘整理？既然正向思维找不到方向，笔者就采取了逆向思维中的换位思考。

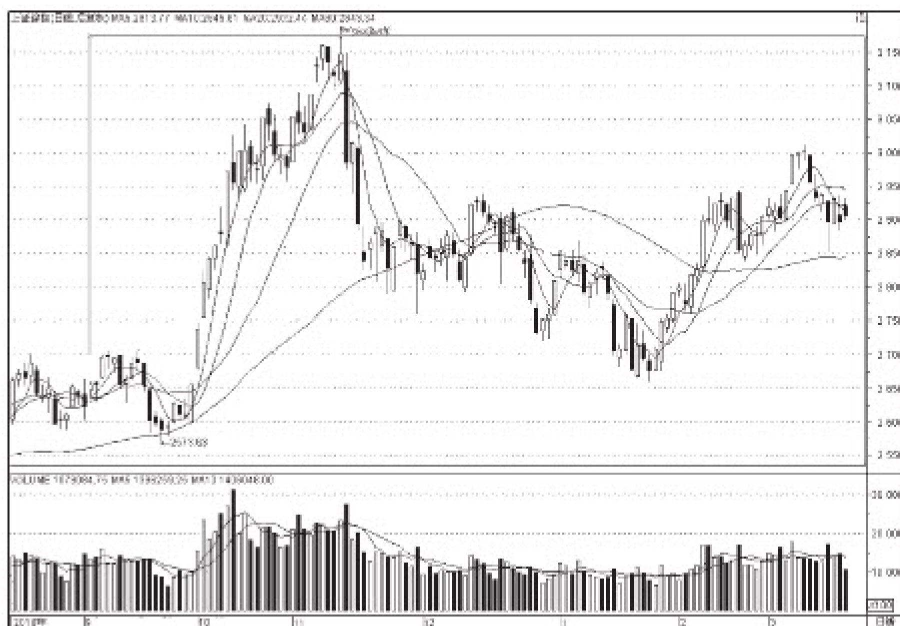


图2－13 上证综指日K线图（2010.9～2011.3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，笔者参考了2010年7月行情的特点，当时是一波超跌反弹（2010年4～6月股指出现了一波从3000～2319点的大跌），市场出现了一波普涨的走势，随后才有了横盘。期间从参与行情的资金来看，没有太多的特点，似乎各类资金都有参与，又都没有掌控市场，因此行情没有明显的特点，齐涨共跌，随后横盘。由此笔者就提出了一个假设，即7月的行情实际上是有其“突然性”的，之前市场因为股指期货上市初期的做空良机[1]，出现了3个月的调整，下跌了近700余点，而随着股指期货空头平仓获利出局以及市场内资金的自救，市场才有了随后的反弹。在此之后，股指期货仓位快速下降，多空持仓较为平衡，显然这部分资金并没有再度发动行情的欲望，而是在等待；而其他资金则利用这段时间进行调仓换股，清理之前下跌时没有调整好的仓位与结构，所以才出现了涨涨跌跌的横盘拉锯走势。此时的横盘实际上就是源于止跌反弹确立低点后的上行准备不足，所以走势上市场量能起伏一直都不大，连阳和连阴走势也都不是方向突破，而是在蓄势。根据这些特点以及笔者对市场热点的观察，最后笔者认为资金在准备第四季度的翻身仗，股民此时应该对农业、军工、有色金属等资源股进行重点关注，持股过节。

随后果然不出笔者所料，国庆长假后市场出现了一波快速上行的中级反弹走势。当然这样大幅的上涨，也是源于国庆长假期间外盘市场利好刺激的几种反应，但不可否认的是如果之前主力资金没有作好准备，提前进行了调仓换股的铺垫，那么随后就不可能会产生那么大幅度、那么持久的反弹走势。行情的转折点出现在2010年10月25日，此时IF1011主力合约的持仓量突破了30000手，创下了历史新高。股指期货由于不存在分红送转等方式，在不考虑交易佣金和税费的情况下，其就是一个平和市场，一方赢多少另一方就要输多少，是纯粹的资金博弈市场。那么多空均增仓使得持仓量创下新高，很显然是多空双方对于后市方向产生了重大分歧，这是一个信号，意味着后市行情

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很可能会出现大起大落的走势。随后在11月初，市场真的出现了连续长阴，行情急转直下，直至11月16日后才逐渐平稳了下来。

笔者此时继续通过量能来分析，在2010年10月11日至11月12日这5个交易周的时间内，市场量能出现了激增，以上证综指为例，周均成交额都在1.2万亿元之上，而在A股市场20年的历史上，周成交额突破1.2万亿元的次数总共不超过5次。很显然如此天量的密集成交区的失守，已经形成了一个短期内难以逾越的中期头部。因此经过了空头宣泄之后，股指期货持仓量快速下降（这说明主力资金已经达到了目的），此时走势就剩两种：其一，多方反击收复失地，那么多空必然还要激战；其二，多空双方偃旗息鼓，达到短期的平衡。于是笔者就在2010年11月24日的博文中提出了上述观点，且指明了多头如果想反击就一定要快，否则时间一长市场人气就涣散了，在没有量能和资金支持的情况下，反弹也就不可能出现了，市场必然就会进入震荡区。随后市场果然出现了上冲动作，但11月26日便主动缩量，所以此时笔者撰写博文认为市场后期将迎来一波横盘整理的震荡，而根据市场之前量能的消化速度判断，应该是在8周左右。那么从2010年的11月16日算起，要到2011年的1月10日，多空双方才能完成蓄势并重新开始新的方向选择。最后笔者根据这种分析制定了箱体震荡策略，采取箱底到箱顶的波段操作，取得了很好的效果。临近2011年1月10日时，笔者又选择了场外观望。

2011年1月10日那天市场果然出现了大跌（如图2－13所示），可以说逆向思维在此再次得到了市场的印证。这波调整过后，1月21日左右，由于临近春节，当时市场都在探讨是否还有春节红包行情，笔者当时也比较困惑。因为从市场正向思考来看，空头虽然得势下跌，但一波宣泄过后又缺乏足够的量能，尤其是一年之初是资金压力最小的时间段，此时应该会有所动作，至少不会没有反击，而迟迟萎缩的量能（市场甚至出现了比年底结算压力时更加稀少的成交量）又说明大资金没有入市。那么究竟有没有红包行情？此时笔者又想到了换位逆

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

向思考方式：既然大资金没有入市，那么有“时限”压力的游资一定会有所动作，尤其是当时笔者已经看到市场有局部板块的活跃迹象以及市场跌而不破的强势表现。所以笔者通过观察游资的特点和角度，挖掘了春节红包概念，选择了春运题材的交通运输板块以及通信、节日消费等几个春节概念，并制订了一个为期8天的短线操作计划。这样的思路得到了市场认可，随后类似交通运输板块、通信板块均呈现持续连阳走势，相关个股如中国南车、中国北车、晋亿实业、晋西车轴、东方通信和中国联通等均大幅走强，实现了短线博弈春节红包的初衷。笔者在2月1日收盘前退出，选择持币过节观望。

而真正令笔者困惑的实际上是春节后的走势，市场进入了兔年后，从第二个交易日开始就连续出现了一波上攻行情，此时最紧迫的问题出现了，那就是如何面对踏空压力，是否要及时入场，应该买什么样的个股？而笔者通过观察市场发现，行情有点看不懂：虽然股指在上行，但盘面上没有出现持续热点，在2011年2月11～16日的4个交易日中，市场启动了10余个热点板块，如高速公路、券商、地产、钢铁、农业、煤炭、有色金属、军工等，往往是早盘一个热点板块高开确立强势，随后市场回落就又启动一个板块，然后到了午盘后又是几个热点接力，到了第二天则是之前一天的热点系数调整，新的热点板块再度出现，此起彼伏的热点板块好不热闹。这更加剧了笔者的疑惑：主力这样遍地开花地启动热点，看上去市场是强势的，但从逆向思维来考虑，无论资金如何折腾，最后都是为了赢利，以此反推，如今行情走势很“不正常”，没有持续的热点板块就无法凭借其来赢利，那么发动行情又是为何呢？所以笔者提出了两个假设：其一，发动行情的主力资金不按常规出牌，即不以个股获利的方式来赚钱，而是通过类似ETF股票篮和股指期货的方式来获利；其二，这波行情全然不是为了赢利，结合之前市场调整走势分析来看，这很可能是主力资金通过到处制造热点来脱手之前因为调整来不及出手的“烂筹码”。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有了这样的疑问，笔者就加大了对相关奇异点的研究，重点观察了同期ETF放量情况、股指期货持仓量以及市场其他资金群体的仓位情况。通过观察笔者发现，在股指上行过程中ETF同步放量，这说明有部分资金在根据ETF股票篮的方式套利，但总体量能不足以对行情产生根本性的影响。而股指期货方面异动明显，IF1103主力合约持仓量大增，已经超过了2010年10月下旬时IF1011创造的纪录，持仓量一举突破了32000手，这说明的确是有股指期货资金在利用频繁切换热点的方式推动股指来制造行情；而持仓量的新高再度预示着后面行情会出现大起大落的特性，同时市场又没有持续的热点，风险明显开始加大。此时笔者就认为这样的行情很可能是“两步走”计划，第一步是利用遍地开花的热点，通过股指快速上涨制造“踏空”压力，吸引其他资金入场来完成多重目的（比如脱手“烂筹码”，日后公开数据显示，基金就是在此时主动减仓，推高股指制造股指期货行情的空间等），但实际上个股重心没有上来，所以此时主力就是重股指轻热点。而第二步就是在一波急跌后，主力解决了股指虚高情况，开始重热点轻个股，那么这个阶段才是行情的关键。果然笔者的博文发布后不久，在2011年2月22日市场便出现了长阴，这意味着第二阶段开始。所以笔者果断出击挖掘了以全球“粮荒”涨价利益链条为主线的热点，中游是农产品板块，上游是种业科技、农药化肥，下游是石油化工、化纤、新材料板块。随后这些板块持续活跃，其中热点类似隆平高科（000998）、烟台万华（600309）、南风化工（000737，现更名为ST南风）、荣盛石化（002493）、方大炭素（600516）等一批大牛个股相继出现。

通过这一系列的分析，大家可以看到，当行情出现了一些自己看不懂的走势时，不要轻易地进行操作，而应该记录下那些困惑点，并转向资金角度思考这些困惑点究竟是否合理，找到思路后，再通过对市场相关方面的观察，找到真正的方向。在方向确定后，再主动出

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

击。做自己看得懂的行情，做自己能够把握的行情，赚属于自己的那份钱，就是此举的最好诠释。

赢家之所以成为赢家，就是因为其顺应了市场规律。都说时势造英雄，意思就是说客观规律和环境给予了顺大势的人成为英雄的机会，但英雄无法改变客观规律，其只是因为顺应了规律才获得了成功。因此很多股民认为庄家是无敌的、大资金是无敌的，这都是错误的，金融危机就是个很好的例子。股民应该明白逆向思维的真正意义在于“顺势”，要从不同的角度灵活地运用股市规律。很多时候，在正向思考遇到困难之际，往往通过逆向思考能够找到答案，赢家是懂得变通的。

---

[1]笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中对此有详细分析，简单来说就是股指期货合约标的指数的基准点选择过高，从而带来了做空套利的大好机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章 情境分析模式

“情境”，从字面理解，是“情＋境”，情，事情、情绪、情感等；境，环境、心境、处境。实际上股民经常是被一些同样的处境和情绪反复困扰着，比如赚了指数没赚钱，应该如何处理？看到个股涨了，不敢追却看到它一路上涨，等到股价下来了下决心追了，它却一路下跌，这该如何摆脱？对于股民来说，从表面上讲，至少应该对于经常困扰自己的很多情境进行研究，从中找到答案并加以解决，这样可以快速提高自己的赢利水平；从深层次来讲，通过对生活中某些情境以及自然情境进行研究，可以更好地总结股市规律，将其应用于股市赢利的实战策略中；从更高层次来说，可以通过创设未来情境解决未来可能出现的问题，从而把握未来。

第一节 情境分析的思路与优势

提到情境分析，或者是更为具体化的情景分析，最常见的是在军事上，诸如具体环境下的作战，沙漠、丛林、陆地、海滩、两栖登陆作战等，创设未来假想敌、争端时间，对于未来可能出现的情况进行预演，从而制定更为有效的解决和应急预案。情境分析的涉及面很广，简单的、复杂的都有，应用的效果也不错，笔者认为既然股市被称做没有硝烟的战场，那么我们就可以借鉴这样的思维方式，将其应用于股市操作。

情境分析的三大思路

简单总结后，笔者认为股市情境分析模式需要遵循以下的特点和思路展开：首先，必须要明确的是股市始终处于动态变化中，未来发展的方向和结果也是多样性的。那么我们在创设和分析情境时，就要尽量地具体化，情境越具体得到的策略越实用，同一个情境下不同的策略所导致的结果肯定也是多样的，而且产生相关情境的要素一旦发生改变，结果也会改变。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这一点非常重要，也非常容易出现一些误区。技术图形、K线图就是一种情境分析的方法，但很多股民就是忽略了情境所处的股市环境是动态变化的、其所得到的结果也是多样性的这一前提，尤其是当股市环境出现变化的时候，其结果必然也会发生改变。比如股市有一句谚语是“横有多长竖有多高”，这实际上说的就是情境的结果，而其前提如市场环境、资金动态、股市赢利模式等因素却被很多股民忽略了。这句谚语源于A股市场创立初期，当时市场规模小、个股数量少，赢利模式也还是单一的低买高卖单向做多操作，这就造成了个股数量少没有太多的选择。且由于股市只能够做多，因此所有的个股都有机会，那么长期横盘的个股就意味着被炒作的概率增加，资金将别的个股炒高后，个股资源就匮乏了，此时就会选择此类个股将其快速炒高，接着就会出现“横有多长竖有多高”的现象。可目前的A股市场规模已经非常大了，个股数量超过了2000只，并还在以每年超过300只的速度扩容，个股类型包括中小盘股和大盘股，包含的行业也越来越多，可以说投资品种极大地丰富了，资金有了更多选择。最为关键的是股指期货、ETF基金的出现，导致赢利模式发生了彻底改变——做多、做空、跨品种、跨市场、跨时间的套利模式应运而生。这些都导致了“横有多长竖有多高”的情境模式失效，反而越是成熟、越是规模大的市场越会出现很多长期弱势横盘、成交稀少的个股。

再比如很多股民热衷于技术图形分析，认为熟悉了上涨图形和下跌图形就能够看懂市场，其实这也是很大的误区。所谓技术图形，实际上也是一种情境创设，那么最后的结果也必然需要依靠创设的前提条件和环境来保证。股民平时应用技术图形往往只注重结果，认为某种图形或者某种技术指标达到某种形态就可看涨或看跌，但实际上却忽略了当下市场的趋势与当初创设情境模式时是否一致、资金动态如何、股市赢利模式又怎样。如果这些都发生了变化，那么最后的结果也就不真实了，自然就会出现很多的非常规现象。比如熊市下跌中反而有很多的“W”底形态，最后演变成了下跌的开始而不是上涨，牛市

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

上涨中也有很多所谓“M”头的图形，并不是下跌的开始而恰恰是上涨的起点（如图3－1所示）。所以这一点给我们的启示就是：技术图形、技术指标不是不可以用，但股民必须要注意到市场环境、技术指标与图形应用的前提。单纯说某个图形是上涨还是下跌没有任何意义，而且也不要去猜测图形的未来走势，因为每次行情都会产生新的图形，世界上没有两片相同的树叶，也不可能存在完全相同的两个技术图形。

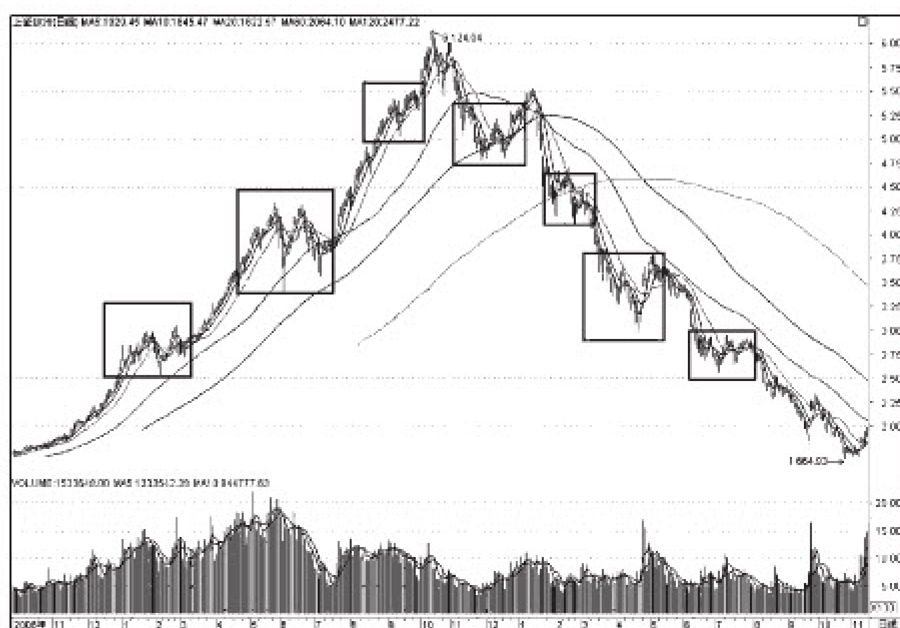


图3－1 上证综指日K线图（2006.11～2008.11）

其次，创设情境要建立在正确的根基上，即要注意情境创设的合理性。情境可以多样化，但不可改变股市本身的规律，也就是说我们是在创设未来可能发生的情境，而不是创设规律。

这一点可能有点拗口，笔者举一个例子。比如股市中常见的“政策底”与“市场底”，我们可以创设一种情境，就是当股市进入大熊市的状态时我们可以研究一下可能救市的政策是哪些，并且预估其效应以及股民可以采取的对策。很多股民总是臆造股市规律，总是从表面理解股市是一个政策市，认为政策是无敌的，一旦出现熊市，总是期待政策利好，并认为只要有救市政策就可以到达底部，但事实果真是这样的吗？资金是股价、股指变化的最终执行者，纵然政策利好可

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以引导资金入市，但资金的天然共性是逐利，只有存在赚钱效应才会真正入市，而只有持续不断的资金入市才能够让市场走强。所以政策出台往往能够激发一定的短期利好，但很快就会由于赚钱效应的缺乏而出现资金撤离现象，没有资金对市场的认可，利好政策反而会引发短期资金撤离而导致市场再度破位，这就是为何我们总是看到熊市中很多的救市政策往往不是开启反弹，反而是引发下跌。只有政策利好配合市场行情节奏才能够构造底部，即市场先出现一些局部的赚钱效应，随着赚钱效应的扩散来逐步吸引更多的资金入市，从而让市场一步步地由弱转强，反弹向上最终出现真正的底部。

最后，情境分析要充分发挥人的主观能动性。和本书第一章提到的赢家模式类似，情境模式中股民才是操作中的主导者，也是最后结果的负责人。因此情境创设时要充分考虑到“主体优势”，创设思路为两点：对自己平时经常碰到的情境，尤其是对经常困惑、导致亏损的因素进行重点和专门的创设；将自己经常获得赢利的操作进行反复创设，让其变为可复制性的赢利操作。比如笔者之所以要花费非常多的时间反复验证年报板块的操作系统，就是因为年报是股市中的固定情境。通过固定情境的创设最后实现赢利模式的可复制性，从而也有了复利效应的基础，以此帮助股民实现财富增值的梦想。

情境分析的优势

通过上面的分析，股民应该已经发现了股市情境分析的优势所在：其一，正确地理解情境分析模式能够帮助股民走出很多的误区，从此更好地理清股市规律。最典型的就是上面提到的技术图形，很多股民只记住了结果而忽略了当时所处的情境以及情境出现的条件和环境，那么这样的结果实际上是没有太多意义的。只有明白了股市规律，懂得股市环境、资金动态和赢利模式等要素是市场的本质，才能够看穿市场的各种表象。

其二，情境分析让股民更理智，懂得股市分析的意义，具备判断分析对错的能力。股市情境分析实际上是一个整体，即需要知道情境

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的前提、条件、过程与结果。这样股民无论是自己分析，还是看其他人或者机构的分析，都可以通过上述介绍的方法来判断其是否合理，从而去其糟粕，取其精华。

其三，情境分析更贴近实战，情境创设也是从实战角度出发，以贴近自身优势或弥补自身劣势的方式来进行重点攻坚，从而让操作的目的性更强。对于赢家来说，合理地分配时间是很重要的，在有限的时间里做更多更有意义的事情，就意味着比其他人获得的机会更多，而情境分析就能够使得股民的操作更具针对性。

第二节 通过自然情境揭秘股市规律——股指期货分析与操作系统

虽然情境分析能够给我们带来诸多优势，也蕴涵着很多科学哲理，但对于对此并不怎么熟悉的股民来说，依然会觉得有些晦涩，这该怎么办呢？笔者认为，自然界中的众多情境给了我们很大的启示，通过自然法则理解股市规律，通过自然情境来理解诸多股市情境，这其实是赢家在认知世界的过程中最常用也是最有效的办法。

大智慧与小股市：由水想到股市中的资金

生活中的自然现象对于自然规律有很好的诠释，实际上我们可以很好地用生活中的感悟来指导股市的操作。笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中就曾将股市中的资金比喻成水，将股市比做船，股票比做容器。其实，这也是情境分析模式的体现，通过自然法则能够帮助我们更好地理解股市规律。

在大禹治水的典故中，饱受洪水灾祸的人们知道了水本身无形却可随形而变，一味地堵只会带来更大的灾难，所以大禹采用疏导的方式治水，让洪水不再困扰百姓。而到了现代，人们通过筑造堤坝，不仅可以避免洪灾，还可以蓄水发电，又可在枯水期补充日常用水。从这个事例中我们可以明白一点，人虽然无法创造和改变自然规律，比

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如洪水的破坏力、水的特性等，但可以通过合理的疏导机制以及堤坝的修筑，让困扰着我们的问题变成造福于我们的资源。

这对我们熟悉股市规律有很大的启发，股市中我们常说“顺势”，但如何理解“顺势”呢？我们无法改变市场规律，资金大量出逃造成的破位下跌就如同洪水一般，如果我们贸然地抵抗只会是螳臂当车。假如我们换一种思路，顺应市场，在市场下跌时回避，等风险释放之后反而能找到更多的机会。或者我们有能力去构筑坚固而实用的“堤坝”，比如通过交易股指期货，不仅可以规避风险，还可以让做空成为我们新的获利渠道，何乐而不为呢？很多时候，之所以我们总是困惑，总是抱怨这样那样的困难，就是因为我们总是在与客观规律相抵抗，这是非常不可取的。为什么我们不能换一种思维方式？这样反而可以带来更多的收获。

在股市中，被称做“水”的就是资金，而资金流动就类似自然界中江河湖海的奔流不息。为了方便大家理解，笔者还是选取本书第二章第四节提到的“A股市场20余年的历史可以划分出的3个拐点”，即2001年、2006年和2010年，理由是庄股时代的终结、市场规模的大发展、股市赢利模式的彻底变革。其实这一点从资金流动角度来思考会获得更深的理解，比如在2001年前，A股市场还处于庄股时代，此时整个市场资金流动的情况就好像自然界中的雪山孕育河流的景象。由于股市刚刚起步，参与股市的资金更多的是一些社会“热钱”、闲散资金，这些资金就好像雪山上的积雪一样零敲碎打地融化汇聚成一些小溪，慢慢地流入股市，这些资金继续汇聚就让小溪变成了小河，此时就会出现股价的暴涨；而随着小河流动过程中水分的蒸发和流失，小河又变成了小溪，资金流出股市，此时就会出现股价的暴跌。因此在庄股时代股价之所以会有暴涨暴跌，就是源于此时股市规模小、品种少、可容纳的资金量小，也是源于整个市场资金来源和运作模式的单一，入市资金不是散户就是社会上的一些投机资金，缺乏机构资金和持续不断的资金供给，所以资金来了就是牛市，资金一撤就是熊市。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

2001年之后，管理层加大了对违规投机资金的管理，同时逐步开始尝试引入基金、券商、企业年金、社保、QFII等机构投资者入市，并且在丰富各种资金入市渠道的同时，还加大了股票数量并丰富了投资品种。这时A股市场就像一个湖泊，接受着各条小河支流的注入，从而使股市能够运行起来，避免了走势上的暴涨暴跌。但支流的水量还是不够丰富，所以此时市场更像是一个静止的湖泊，只是在蓄水。

2006年，当各路资金发展壮大，开始快速向股市涌入的时候，A股市场就出现了股价上的井喷，而且由于水量的丰富，A股市场也从平静的蓄水湖变成了流动着的大河、大江，走势上也开始波澜壮阔起来。所以我们看到2006年之后A股市场成交量激增，市场振幅快速增强，就是由于其拥有了稳定和充沛的资金流入以及市场交易品种的丰富和赚钱效应的扩散。

2010年股指期货的出现，让A股市场从内陆的江湖变成了大海，其不再受到陆地、高山、峡谷等地形的束缚。最简单的就是在股指期货时代资金不必拘泥于点线式的交易，从个股进还必须要从个股出，而是可以在一个三维立体空间中随意选择资金、个股、ETF基金、融资融券与股指期货等多投资品种间立体化的交易，空间上任何两个节点都可以相互交易。之所以在股指期货时代股民在观察资金进出时还会有很多的困惑，就是忽略了这方面的变化。

自然界中江河湖海的演变，很容易被人们观察到，而股市中资金流动方式的变化，却很少被股民察觉。这一方面源于股市毕竟是一个虚拟的市场，很多时候股民的着眼点过于狭窄，容易一叶障目；另一方面也源于股民缺乏情境分析的思维方式，不能够让虚拟的市场实体化。比如下面笔者将着重分析股指期货实战系统，用到的就是刚刚介绍的自然界中水运动的各种形式，由此来帮助股民理解股指期货时代资金进出的规律与奥妙。

两个指标搞定股指期货

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多股民一直将股指期货比做洪水猛兽，原因是股指期货的门槛较高，是大资金聚集的场所，而很多普通股民无法直接参与，所以对其有抵触情绪。其实股指期货时代已经到来，对股市的影响已经渗透到了每个角落，而且笔者认为未来市场推出“迷你型”的股指期货是大势所趋。简单总结股指期货时代的股市特点就是：“合力做多抓主线，背离做空找期货。”对于股市资金来说，做多的时候更多地还是会通过选择个股来实现，因为大多数资金还是习惯了股市中的相关运作模式，无论是资金调配，还是选股模式；而股指期货虽然是多空双向交易，但实际上其更多起到的是做空和套期保值（包括机构、基金等大资金目前都是以套保份额介入股指期货）的作用，所以A股市场的股指期货天生就是一个偏向于做空的工具。当各方力量形成合力的时候，必然是股指和主线板块上行较快的阶段，股民需要通过抓主线热点来获利；而一旦市场出现诸多的背离情况，比如股指虽然还在上行，但市场赚钱效应反而变差，股市成交量没有明显放大，但同期ETF和股指期货持仓方面却异常放量，这就说明资金很可能已经在撤离，一旦股指期货走势上再有异动，那么必然就是到了空头要反击的时间。笔者时常通过这种分析来推测市场的变盘窗口，从而提前规避相关的风险。[1]

因此很多普通股民抱怨股指期货给自己带来诸多的不便，恰恰是忽略了股指期货提供的更为丰富的赢利模式，从而让主力资金有了更多的选择。主力资金不必冒着很大的风险去制造一些极端的走势，就可以很自如地进行各种操作。因此笔者一直认为股指期货实际上是让股市走势更具规律性，避免了很多极端和非理性的走势，减少了很多系统风险。对股民来说，只要运用好股指期货，把握行情反而会更容易。而且由于股指期货本身是一个零和游戏，没有分红送转，又有合约的时限性，因此空头要想获利必然要通过设置分歧套更多的多头资金来实现。而这样的思路也是股民把握股指期货最好的切入点，即把握股指期货与股市出现的背离以及多空分歧造成仓位上的快速增加，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一旦仓位达到警戒线，那么必然会有一番激烈的博弈，此时就是股民躲避风险的最佳时间。

考虑到很多股民本身没有期货实战经验，很多人也未必要直接参与股指期货的交易，笔者就给普通股民构建了一套最简单也最有效的股指期货分析法。其核心思路，就是通过抓市场的背离现象来发现空头的意图，通过观察股指期货升贴水以及持仓变化来预知风险与机会。具体来说，就是我们需要观察以下两个指标：其一是持仓总量的增减与股市走势的契合度；其二是升贴水方向与股市走势的契合度。之所以是这些指标，是因为原有的股市中，资金进也是个股出也是个股，此时进行资金监测可以分析出大资金、超大资金、散户资金，甚至有些可以精确到具体的机构与基金。但在如今的股指期货时代，资金从个股进去，未必从个股出来，ETF可以，融资融券抵押也可以，通过股指期货、ETF等品种间套利也可以。换句话说，原来资金进入的是死胡同，从哪里进去就要从哪里出来，如今却是立交桥，入口不一定是出口，出口也不止一个。所以现在我们进行股市操作，必须要看股指期货、ETF与股市本身的成交量趋势是否一致，因为不一致就会出现背离。而背离如果出现于股指期货与股指之间，就会形成无风险或者是低风险的套利机会，这样就会有“纠错”行情出现。因为资金的天性是逐利，只要有套利机会就会有资金不请自来，从而平抑股市走势的背离，股市的拐点也就形成了。

正是以上因素的存在，使得股指期货时代的股市行情更具有规律性，一旦背离现象出现，就会有资金进来套利，让背离消失。这对很多股民来说可能难以理解，下面笔者通过一个例子来进行说明。比如股指期货“交割日效应”，由于期货合约具有时限性，在交割日合约指数和标的指数会高度吻合，所以当股指期货合约与标的沪深300指数存在较大的升水或贴水行为时，势必就会出现大的震荡走势，而交割日异动就是此类震荡走势的极端行为。更多的时候，往往等不到交割日就会有相关套利操作出现将升水和贴水现象消除。笔者可以给大家

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作一个量化的举例分析，比如股指期货主力合约为3000点，而同期沪深300指数只有2900点，那么资金就会卖空股指期货合约，同时买入等量的沪深300ETF，这样就可在交割日附近或者是在两者吻合时，轻松套利中间100点的差值。[2]所以在股指期货时代，市场走势更加平滑，跟踪特性更显著。

持仓决定突破性质

有了这样的理论基础后，下面笔者将通过实战案例来帮助大家更好地理解。股指期货实战操作系统的第一个指标，就是通过观察持仓变化来判断市场行情，这是最直观也是最容易控制的。尤其是股民可通过中国金融期货交易所的官网提供的交易数据观察每日、每周、每月的持仓信息，这个数据每天都发布，也是最权威的。对初级股民来说，当股市出现上行突破拉出中长阳时，如果股指期货的主力合约持仓总量再创新高或回到高位，那么往往是行情短期拐点的到来，应作好规避风险的准备；而如果随后步入调整期，持仓量快速下降则说明背离降低，后市会回归震荡，如果在调整过程中仓位没有快速下降，那么说明空头的目的没有达到，还会继续调整，这样对于把握市场大方向上的风险点，成功率在九成以上。对于具有一定操作经验的股民朋友而言，想要把握更加细致的区间，则可进行更深入的操作，即结合同期A股股指走势以及股指期货增减仓情况、ETF基金申赎情况，看其资金放量方向是否一致，如果出现分歧，那么往往是行情出现震荡的标志，是把握更小级别的震荡波段操作的机会。

如图3－2中A处所示，2010年6月21日，IF1007主力合约持仓量达到21545手，创出历史新高，这是一个值得警惕的信号，因为一旦持仓创出新高，说明多空分歧加大，那么双方屯兵的结果无非是两种：要么是双方妥协，随后迅速减仓；要么是继续保持在高位，那么后面势必会有一场大战，而且倾向于空头优势（前面分析了A股股指期货实际上天生就是做空的）。而观察对应的同期上证综指走势，则可以发现2010年6月21日是一根长阳（如图3－3a处所示），这也是显然的背

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

离，长阳明明是应该逼空的，但如今反而是促进了空头增仓。很显然这是一个信号，随后持仓量一直维持在20000手附近，说明空头资金蠢蠢欲动。果然股指之后连续阴跌了4天，最后在6月29日还出现了一根长阴，随后持仓量再创新高，达到了24070手，显然多空分歧依旧，所以我们看到在长阴之后股指又从2600点再度探低到了2319点才止跌企稳。

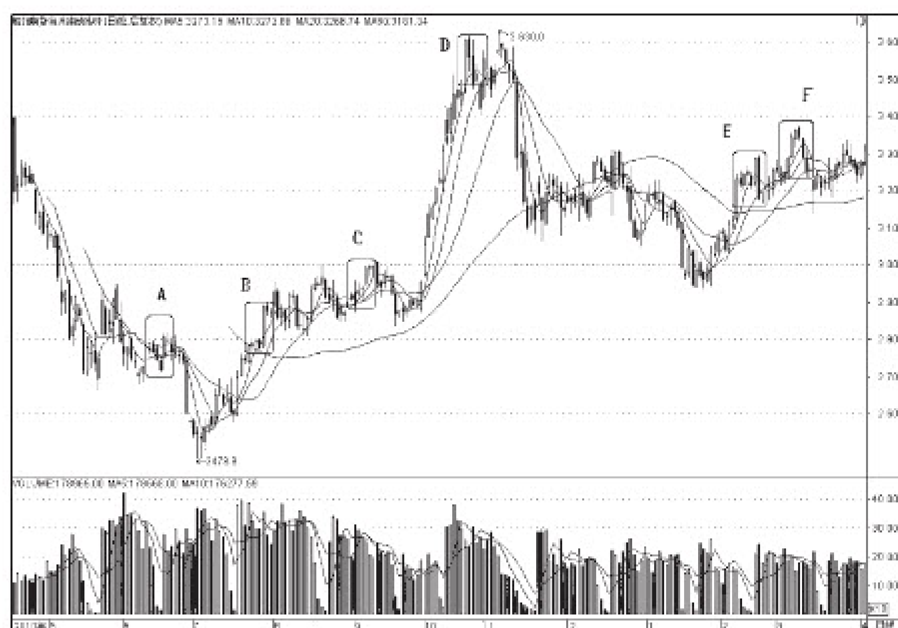
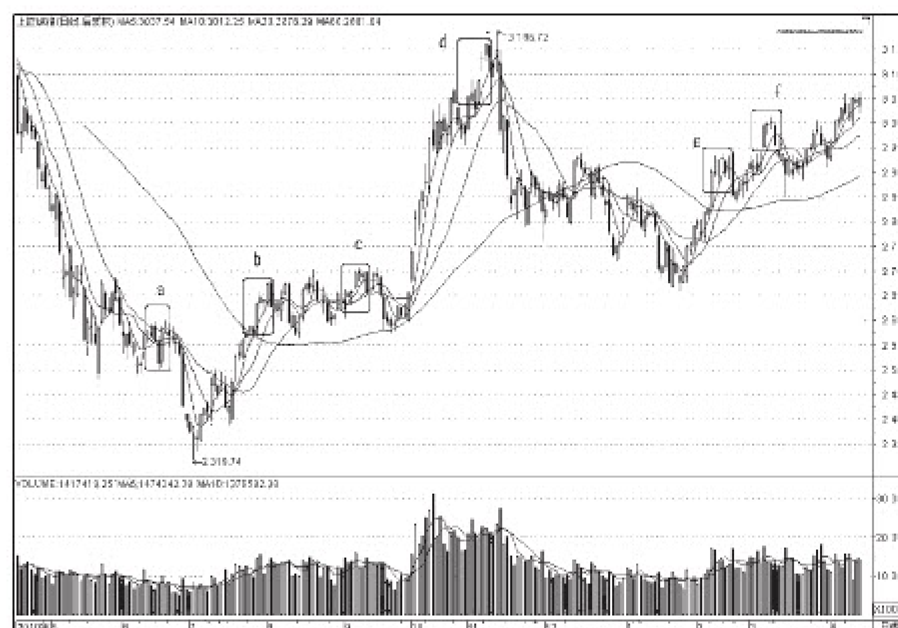


图3－2 股指期货当月连续品种日K线图（2010.4～2011.4）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3－3 上证综指日K线图（2010.4～2011.4）

2010年7月28日，如图3－2中B处所示，IF1008主力合约持仓手数达到26047手，创出历史新高，而对应图3－3b处所示该日上证综指是一根长阳，显然这又是一个背离走势。不过与6月时不同，股指在8月2日和8月10日出现长阴调整后，持仓量都出现了快速下降，显然做空力量在随着下跌而释放，所以我们看到随后市场呈现出一种多空拉锯的震荡走势，而不是持续下跌。

2010年9月7日，IF1009主力合约创出持仓新高为27242手，并一直保持在24500手以上的持仓量，表面上多空分歧依旧，所以我们看到9月合约最后是以连续下跌来收官的（如图3－2B处所示），同期股市也呈类似的下跌走势（如图3－3c处所示）。而IF1010合约上市之后，持仓量始终没有突破20000手，而是一直维持在17000～18000手，显然空头力量非常弱，这其实也间接地阐述了2010年出现国庆行情以及当时笔者坚决要股民持股过节的原因。直到2010年10月25日，IF1011主力合约创出了30526手的历史新高（如图3－2D处所示），随后几天，持仓量一直保持在30000手左右，同期股指也出现了激烈震荡，10月29日下跌后持仓量有过下降到26000手的现象，但11月1日的长阳后，持仓量重新达到了29000手的高位。这实际上已经说明市场到了风险期，尤其是此时还有一个重要的数据即股指出现了持续的超高升水，这也是明显的做空信号。[3]虽然同期上证综指还没有出现明显的破位，但实际上风险已经非常大了，果然随后股指在11月12日出现了连续的大跌，如果股民能够提前对股指期货进行跟踪，那么就可以对相关风险进行规避。

2011年2月21日，IF1103持仓手数在间隔数月后重新创出主力合约新高33381手，同期上证综指还是一根长阳，显然这又是典型的背离；随后2月22日马上就是一根长阴跌下来（如图3－3d处所示），随后持仓量骤降，没有再上30000手，一直维持在低位。直到2011年3月7日，持仓量再度突破30000手，达到了32634手，该日上证综指同样是一根

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长阳，这又是一个风险预警。随后股指果然出现了连续下跌5天的走势（如图3－3e处所示），从3000点上方直接跌到了2850点一线才止跌企稳，可以说股指期货高持仓量指标与股市指数背离又一次预警了市场风险。总结来看，当市场持续上行形成长阳时，如果股指期货持仓量创出历史新高，或者达到历史新高附近，这就是一个明显的背离信号，此时需要股民提高警惕，为随时可能到来的风险作好准备。

对于持仓激增预警股市风险法体现最好的一次发生在2011年的5月。2011年4月28日，股指期货主力合约IF1105持仓达到了33348手的高位，随后一路下行，到5月16日时已经只剩22000手了。持续下降的仓位说明多空分歧的降低，空头的撤离是股市在利空之下没有下跌的主要原因。换句话说，资金没有启动“做空赢利模式”，所以市场表现出较为抗跌的一面。同时由于股市方面持续缩量，多头的无作为也使得股市没有出现上涨，而更多是横盘。实际上，此时股市正在酝酿变化的条件与因素。从5月17日开始，随着股指期货IF1106成为主力合约之后，股指期货一改低持仓的局面，资金快速增仓，5月20日时已经突破了30000手的风险警戒线（以历史上最高持仓值的85％作为警戒线）。股市方面持续缩量，而股指期货反而快速增仓（如图3－4中重点标出区域所示），由于股指期货是天生偏向空头的工具，所以这是明显的风险信号。果不其然，股市随后在5月23日出现了单日的中阴。之后，市场连续鼓噪着抄底和反弹的声音，而笔者在博文中却始终提醒股民要注意风险，理由是股市下跌但股指期货持仓还在继续增加，这说明资金还在维系着做空赢利模式，而整个股市方面量能一直是缩量，这说明多头的孱弱，显然市场想要下跌必须空头撤离才有可能实现，那么市场止跌指标只有一个——股指期货持仓下降。5月27日，虽然市场已经跌了整整一周，创造了年内最大周跌幅，此时股指期货持仓却创出了历史新高39790手——逼近40000手，这说明空头还在继续肆虐，市场还会有继续下跌的走势。随后市场于6月2日再度大幅下探

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

创出了2676点的低点，股指期货持仓这才快速降至警戒线之下，市场出现了止跌横盘的走势。

此时，股民应该也明白了，为何说股指期货天生就是做空的工具以及为何我们可以通过股指期货来监测股市风险。总的来说，支撑股指期货成为做空利器的主要原因有两点：其一，股市中下跌比上涨要容易得多。就如同水坝蓄水一样，要想蓄满水，方方面面都必须配合好。比如股市要上涨，就需要资金面、基本面、消息面等诸多要素配合，一旦其中很小的一个环节出现了问题，哪怕只是一个小小的利空传闻，都会影响股市。所以，更多时间股市是处于运行调整之中的，也就是股民熟知的“熊长牛短”原则，这在更多时候为资金以做空为赢利模

式提供了条件。其二，股指期货是资金实现做空赢利的工具。虽然融券和ETF都能够起到做空赢利的效果，但由于其针对的都是个股，所以无论是做空的范围还是规模都受到很多的限制，而股指期货不仅在这些方面没有任何限制，还提供了非常便捷的操作模式，无论是日内盘、期现套利，还是趋势交易，都有很大的选择空间。从以上两点来看，资金要想通过做空赢利，必然更多地选择股指期货。所以，股民通过股指期货来监测空头从而规避股市风险是可行的，尤其是从持仓方面提供的警戒线（最高持仓手数的85%）来进行风险提示是最行之有效的办法。[4]

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net



图3－4 股指期货IF1106 合约与上证综指日K线对比图（2011.4～2011.6）

升贴水发出异动信号

股指期货的第二个判断指标就是“水位”，即升贴水的幅度。升水是指股指期货合约点位大于其标的指数沪深300指数的现象，反之则为贴水。前面分析介绍过，股指期货最大的特点就是给市场增添了相关套利模式，一旦升水或者贴水过多，一般来说幅度在1％左右就已经足以引发相关套利操作来对此行为进行修正。这种情况在2010年10月下旬表现得最为明显，IF1011主力合约在10月下旬出现了连续的大幅升水情况，尤其是在10月25日升水最大幅度达到了125点（幅度已经接近3.5％），并且随后还是维持在100点附近。虽然当时股指呈一路逼空的走势，但如此高的升水说明多头的做多量能释放到了极点，一旦

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市方面出现震荡，股指期货势必先于股市出现大幅下挫，从而导致空头反击，将这期间积累的风险集中释放。果不其然，随后无论是股指期货还是股市方面都出现了快速下跌，不到两周的时间，跌幅高达20％。这说明只要是背离，在股指期货时代势必会得到纠正，原因是背离会产生无风险或低风险套利操作的机会，而资金都是逐利的，一旦背离就会不断地有资金进来套利，让背离现象得到遏制乃至消除，同时这也是一个滚雪球的过程，背离积累越严重，纠正时越严厉。

不过大多数时候市场升贴水还是处在一个合理范围内，即1％以下，此时该如何判断呢？其实这也是有一定规律的，判断依据还是看其是否出现背离。前面介绍过升水与贴水的概念，以升水为例，股指期货出现升水是源于资金对后市期待较高，期货多头先于股市方面做多推动合约指数上行，那么股市的走势顺理成章就应该是上涨，并且是坚定做多。而如果在下跌中出现升水，或者期货升水时股市迟迟未能突破，那么就是市场短期拐点将要出现（很可能出现由跌上涨或者由涨到跌的局面）。

比如在股市上涨时出现了股指期货升水，这说明多头看好后市，但此时如果股市方面上涨力量持续减弱，就会造成股指期货多头内部分歧；而随着升水扩大，势必会加重空头套利以及反击的力量，那么就很容易出现突破失败的走势，从而引发股市方面类似的走势。这种情况在2010年6月体现得更为明显一些，当时市场经历了一波下跌后已经开始了反弹，在一片看多声中股指期货出现了升水，但股市方面迟迟未能突破，期货升水反而成了空头反击的力量。随着持仓量创出新高、多空分歧加大，股市在2010年6月下旬突破失败，遭到空头反戈一击后股指再度创出新低。同样，如果在市场下跌时股指期货出现升水，这也是一种背离走势，源于股市下跌过于猛烈，但股指期货方面对此不怎么认同，出现了抵抗性的下跌。所以股指期货跌幅小于股市方面，自然就会出现升水，此时只要股市方面稍稍稳定，那么股指期货势必率先引领市场反弹。这种情况在2010年7月初的走势中体现得最

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为明显，虽然此时市场仍处在之前6月底的下跌中，但多头明显已经开始抵抗下跌，在7月19日拉出另一根3.92％的长阳（如图3－2所示），随后一路反弹向上，而同期沪深300指数涨幅仅为2.54％。可以说7月中旬的市场反弹实际上是先由股指期货多头营造出多头氛围，随后才由股市配合造就一波上涨行情。而贴水也是类似的道理，就是看其和股市走势是否一致，一旦背离就是短期的拐点出现。对于普通股民来说，把握好以上这两点，就能够通过判断股指期货走势提前挖掘股市中的机会与风险，从而更好地进行操作。

第三节 通过创设问题情境把握未来——股指期货与ETF套利模式介绍

通过上一章的学习，我们明白了可以将自然情境类比股市中的情境，也可以通过自然法则去理解和发现更多股市规律。除此之外我们还可以更积极地运用情境分析模式，主动创设各种情境，使其为我所用。

股市分析到底有没有用？

说到分析，天气预报是我们日常生活中最常见的一种，人们已经习惯了每天都去看天气预报，因为天气直接影响到我们日常的出行与安排。而天气预报和股市分析有非常多的相似之处，同样都是变幻莫测的形势分析，天有不测风云，股市走势也是瞬息万变。一个是通过自然规律去分析气象数据，对未来天气进行预测；一个是通过股市规律去分析市场行情，对未来走势进行预测。特别是天气预报的目的并不是要人为地改造自然，而是帮助我们更好地安排合适的行为活动，或者是有效地规避一些灾害性的天气。这点和股市分析特别像，股市分析也并不是要臆造一种走势，而只是预测一些股市可能出现的走势，并且作好相关的策略准备。

很多股民对于股市分析有偏见，认为对变幻莫测的股市进行分析如同算命一样，没有太大意义，明明是同样的股市走势，却看到各种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

不同的分析观点，存在着五花八门的结论，这样的股市分析真的有用吗？笔者认为这其实有两方面的理解：一方面，要判断结论有用与否，就需要看其是否符合股市规律。在之前《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中，笔者对此有过很多的分析，股市实际上就是三点，资金、赚钱效应和赢利模式，从不同的资金群体、不同的赢利模式来看市场中不同的赚钱效应，肯定会得出不同的结果。因此很多时候判断结论是否有用，需要用特定的视角和特定的赢利模式去分析。举例来说，股民期望股市的情境最好是单边走势，涨就一路涨不停，跌就一下跌到底，这样不仅可以减少操作的次数，缴纳最少的费用，而且获得的收益最多；但券商和交易所期待的股市情境则最好是出现各种波段，这样交易量就能够上去，其能够获得更多佣金、税费、经纪收入，对它们来说市场活跃度的重要性远大于股指点位的高低。所以，当站在不同的立场上，哪怕是看待同样的股市，也会产生不同的结论。

另一方面，股市分析的有用性，在于其依据是否可靠，并且是否可以指导实际的操作。比如，根据市场规律分析得出了一个结论——明天股市会上涨，并且有合理而充分的依据。但是仅仅有这一步还不算是合格的股市分析，还应该继续按照分析去找出合适的操作手法，既然看涨就要找到明确看涨的热点板块及可操作的个股，还要判断上涨的性质、要规避的风险等。这其实和天气预报很类似，现在的天气预报越来越细化，不仅会告诉我们温度的高低，还会告诉我们穿衣指数，也会说明天气变化的趋势，早晚如何，何时可能有降雨或者刮风，需要作哪些准备等。从这个角度来看，无论是天气预报还是股市分析，都能让我们日常的行为更有计划，更加合理。

创设情境，储备多种股市策略

通过以上阐述，相信股民应该已经对分析的有效性和目的性有所了解，这样就有了进入具体情境创设的可能。在日常生活中，正是源于天气预报的有效性和可分析性，我们会看到每每有重大的活动、集

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会时，人们都会对天气情况进行各种监测，分析各种可能出现的情况，并进行对应预案的储备，从而避免因极端天气而导致措手不及。这其实就是股市情境创设的思路所在，即通过各种固定情境的创设，为我们以后的股市操作提供各种应急预案，这样即使在瞬息万变的股市行情中，也可以拥有更多操作的选择与空间。

股民最常见的一种情境就是赚了指数不赚钱。指数一个劲儿地涨，而自己所买的个股却不怎么涨，在巨大的踏空压力下，选股变得很困难，不换股就意味着踏空，而换股追涨又怕追在高处，这样的情境反复困扰着股民。既然如此，我们就对此进行专门的问题创设，研究出对策进行解决。笔者先将解决问题的思路和预案一一展开，然后具体分析为何如此。碰到这样的情境，股民解决问题的预案一般分三步走：其一，既然目的是为了提高赢利，我们就必须要抓主线品种，此时应该分析各个板块指数走势，寻找市场主要领涨力量，由此挖掘相关主线板块，通过抓重点来提高获利的幅度。其二，既然能够赚指数，我们就可以通过指数品种来只赚指数的钱。其三，既然选股困难，我们就通过股指期货和ETF等套利模式来完成获利，这也是股指期货时代最常用的方式。

对于第一种预案，这是一种用正向思维解决问题的方法。如今的A股市场规模越来越大，投资品种越来越多，所以必然会有大量个股滞后于指数上涨，那么赚了指数不赚钱的情况就会越来越多。市场再也不会呈现以前那种齐涨共跌的走势了，而是上涨时由主要热点板块领涨，其余部分个股跟风，而有相当数量的个股会滞涨，甚至是下跌。如何更好地判断主线品种呢？笔者认为最简单也是最有效的方法就是对比各种指数，首先对比大中盘规模指数，比如上证综指、上证50指数、中小板综指，这样就能够首先确定市场上涨的品种是大盘权重股还是中小盘个股，如此一来基本上就能够减轻一半的选股负担。

以上证综指作为主板指数，以上证50指数作为权重股的代表，以中小板综指作为中小盘个股的代表，我们通过同期对比后可发现（如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3－5、图3－6、图3－7所示），在2006年4月至2007年10月，上证综指上涨超过4.4倍，上证50指数上涨超过5.1倍，而中小板综指上涨仅有3.8倍左右；且从走势也能够看出，上证50指数走势非常凌厉，幅度大且震荡小，而中小板综指则相反，上升速度不及前者，且多震荡和反复走势。尤其是在2007年7～10月的走势中，中小板综指涨幅不到10％，而同期上证50指数却上涨了接近1.5倍。

无独有偶，在对2008年11月至2010年6月这段时间进行对比后，我们可以看到市场领涨板块的变更。在2008年11月至2009年7月的这波上涨行情中，三大指数涨幅相差不多，可以说是一种普涨走势，而从2009年8月至2010年6月，走势就出现了非常大的变化，期间中小板综指继续上涨并创出了历史新高，而同期上证综指和上证50指数却下跌超过30％。由此可以明确，在此期间，市场领涨的主要力量就是中小盘个股，而权重股则是领跌先锋。试想一下，如果股民没有从各个指数角度率先分析出市场主线板块走势，只是从局部入手，就很容易踏空，也很容易落入陷阱。



图3－5 上证综指日K线图（2006.4～2010.6）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

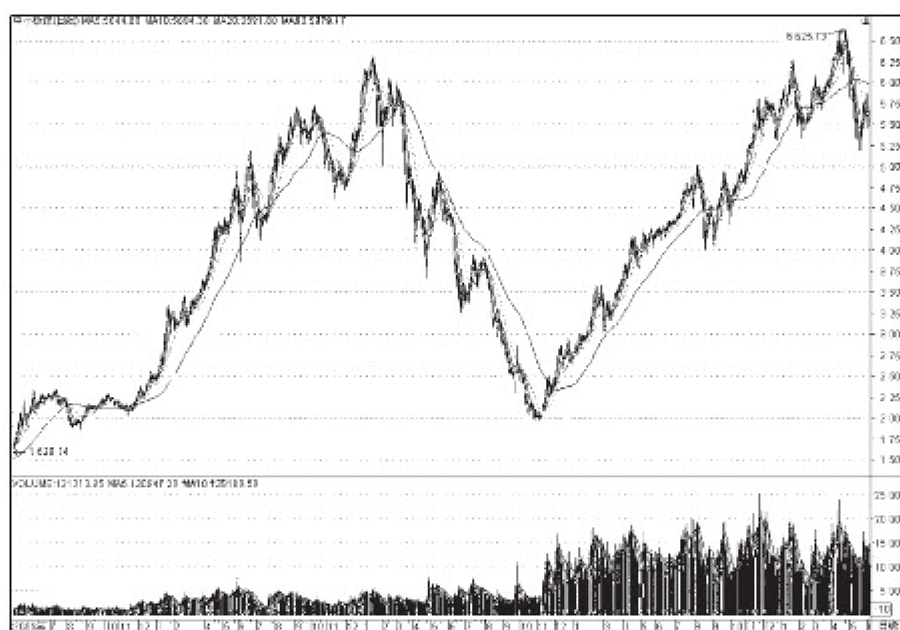


图3－6 中小板综指日K线图（2006.4～2010.6）

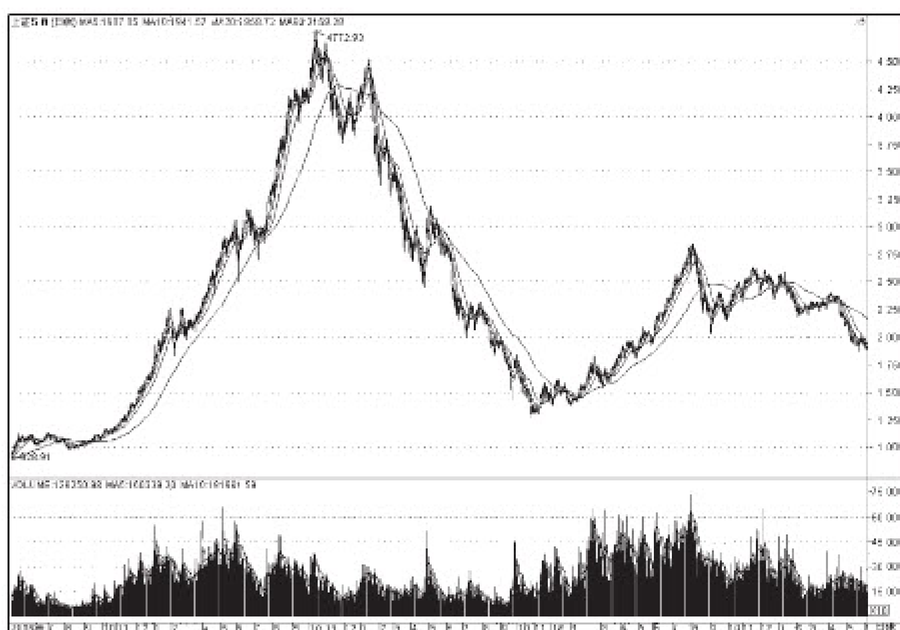


图3－7 上证50 日K线图（2006.4～2010.6）

当通过各个指数分析出市场主线热点之后，下一步就是有针对性地对板块指数进行分析，比如明确了是权重股，那么实际上就是在银行、地产、有色金属、煤炭、钢铁等板块中选择；若是明确了中小盘个股，那么二线蓝筹股、农业、军工、机械、建材等板块就会是不错的选择；而最佳选择是中小板类个股，不仅概念集中，且联动作用

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

强，此外中小板中的次新股更是天生股性活跃。这样基本上就解决了选股的困难，最后就是具体的个股选择，此时即使股民分析不到位，只要找对了板块，其中大部分个股都会有不错的涨幅。

股民可能会说，这样的分析还是过于复杂，那么此时便可选择第二种预案，即只赚指数的钱，选择指数型基金、封闭式基金、ETF基金进行操作，这样可以获得市场的平均收益。或许很多股民对于这样的收益没有概念，其实大家可以回顾一下A股市场近20 年的历史，股民总体上是两赚、一平、七赔的状态，而能够跑赢大盘的更是不足一成，由此可见，能够获得市场的平均收益已相当不易。而且由于新股民对于市场趋势把握能力不足，分析市场能力不强，资金控制和品种选择做得也不是很好，那么就应该避免直接的选股操作，而应该从指数型基金和封闭式基金做起，尤其是封闭式基金，这是笔者一直以来推荐给股民进行操作的品种。

封闭式基金拥有其他类型基金所没有的优势，其本身没有赎回压力，基金经理便可专心进行操作，不必在意申赎方面的压力。而且由于封闭式基金经理团队较开放式基金经理团队稳定，越是经验丰富的基金经理，其对市场把握的能力越强，旗下基金净值增长的效果也越好。尤其是封闭式基金可在二级市场通过常规的股民账户进行直接操作，这对于新股民熟悉市场环境和操作来说，存在很大的便利，包括很多保险、社保资金也常年购买大量的封闭式基金，这样也为其活跃带来了其他基金所不具备的优势。而且如果大家每年年初关注一下基金上一年度的排名便可以发现，排在前十名的开放式基金，几乎大部分都处于“封基”状态（即停止申赎），这其实也说明了封闭式基金的优势。

更为关键的是，封闭式基金拥有“不套人”的历史，其是各类基金中首批完成对2007年10月上证综指摸高6124点时的价格收复的投资品种，甚至比很多个股的恢复速度还要快。因此可以说封闭式基金不仅很好地解决了“赚了指数不赚钱”的情境问题，而且还能够避免新

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股民因为对市场把握能力不足带来的长期“被套”现象。尤其是很多股民向往价值投资，实际上A股市场具备价值投资且又能够中长期稳定分红的并不是那些上市公司，而是那些封闭式基金。由于封闭式基金在二级市场可直接交易，而其交易价格低于基金净值，这就存在了差价，即折水率。简单理解折水率，就是用1元钱购买价值1.5元的物品，而开放式基金是用1.1元钱购买价值1元的物品（因为要附加申购费用），股票则是用10元钱购买价值1元的物品（这还是以10倍的市盈率计算）。所以在折水率之下，封闭式基金还会定期分红，这样连续几年下来基本上分红的份额就已经够本了，这才是真正的价值投资。所以大家翻看沪深两市现有的封闭式基金，类似基金通乾、基金景福、基金安顺等基本上在5年内都有7～10倍的收益（如图3－8、图3－9、图3－10所示），这还没有计算连续分红所产生的复利投资效应，仅仅是单纯的复权走势价格。因此综合以上各种优势，封闭式基金是解决“赚了指数不赚钱”这一情境问题最简单也最有效的途径。

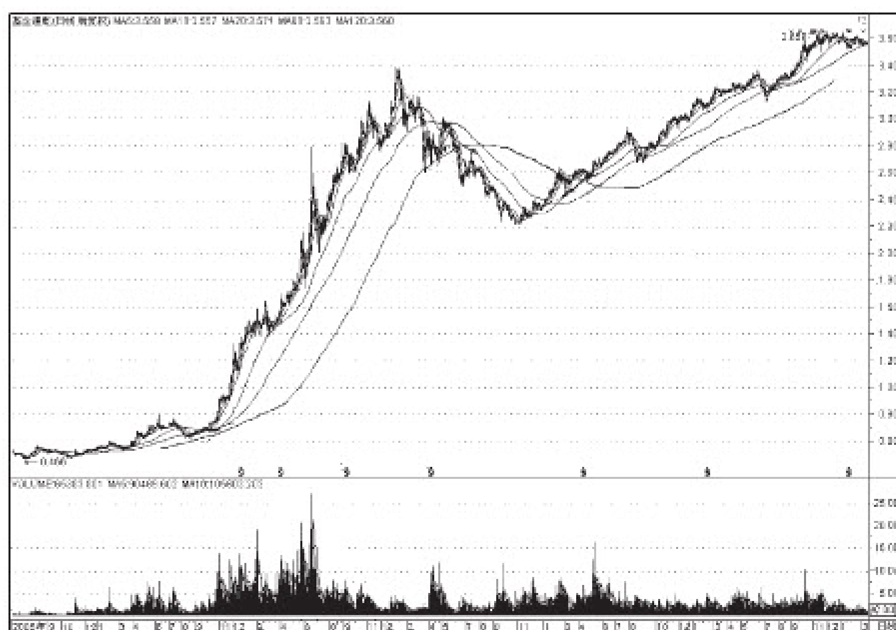


图3－8 基金通乾日K线图（2005.6～2011.3）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

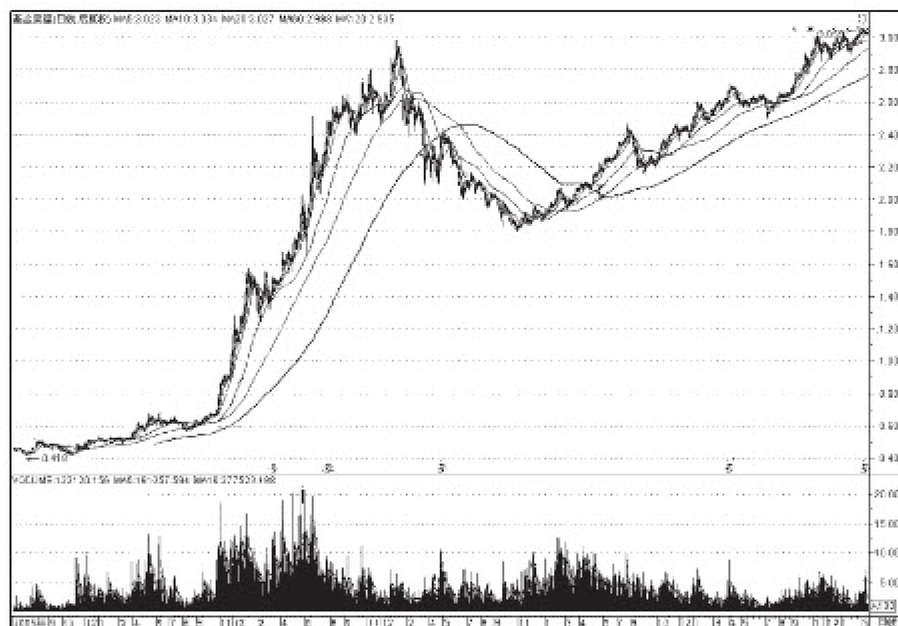


图3－9 基金景福日K线图（2005.6～2011.3）

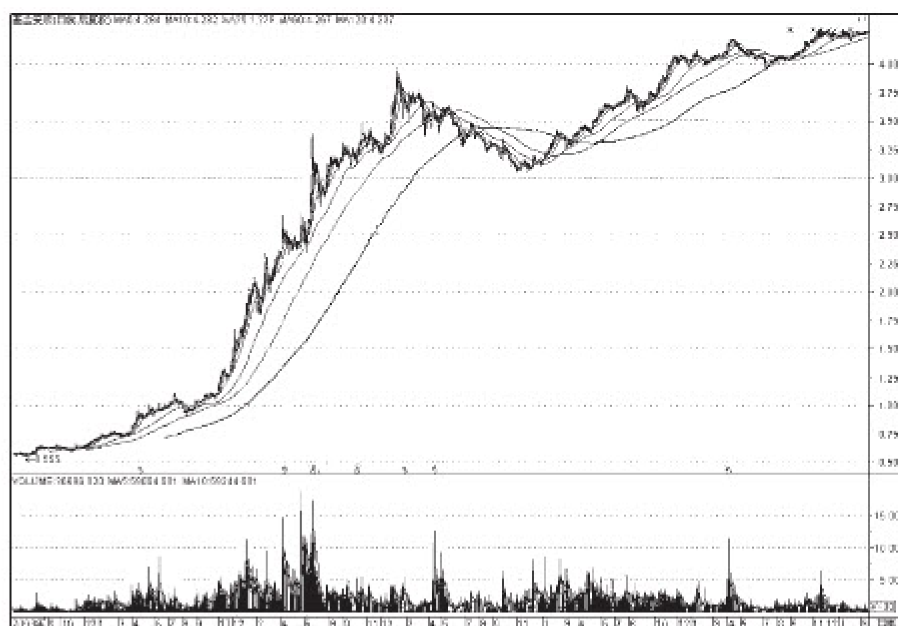


图3－10 基金安顺日K线图（2005.6～2011.3）

第三种预案是通过跨品种的套利操作来实现，这是一种全新的模式，对于有一定经验的投资者来说是非常好的操作模式，尤其是在股指期货时代更为普遍，其中主要选择的品种就是股指期货、ETF基金。

股指期货的套利模式，笔者曾经在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中有过分析，在此再举一个具体的例子。期货是在同一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个时间存在4个或4个以上的合约，股指期货也不例外，那么按照时间顺序来看，远月合约要比近月合约的点位高，也就是“升水”，而同时股指期货合约也会较其标的现货即沪深300指数存在升水，这样就为套利操作提供了空间。比如当下沪深300指数为3000点，而股指期货中一个合约点位为3300点，那么我们就可先把股指期货卖出1手（按照目前股指期货每个点位乘以300元，保证金18％计算，每手需要付出金额为300×3300×18％＝17.82万元）。与此同时，我们买入同市值的沪深300指数型基金，或者是沪深300ETF基金，这样当到达交割期时，就可直接参与交割，赚取期间差值，这就是我们常见的期现套利。

这里存在的风险或者说影响收益率的因素有三点：其一是做空股指期货本身的风险，即一旦市场出现短期持续性的大幅上涨，就需要追加保证金，从而增加成本，降低收益率，一旦涨幅过大就不是很划算了，套利操作就需要中止。其二是沪深300指数型基金或者沪深300ETF基金是否可以完全模拟股指期货现货即沪深300指数的走势，是否能够完全充当股指期货标的“现货”的角色。从目前各类指数型基金和ETF基金来看，模拟的程度越来越高，此方面的风险几乎可以消除。其三是升水与到期时间。通过以上分析可以发现，决定收益率的关键就是升水幅度，升水幅度越大，套利空间越大，而到期交割的时间越短，资金的效率也就越高。比如近月合约往往是在1个月内交割，而远月合约则有长达半年后才交割的，那么同样的升水幅度，交割期越近，单位时间内获得的利润也就越高。因此在这样进行期现套利操作时，关键点就在于把握住市场出现异常升水的情况，比如在2010年10月20日至11月9日（如图3－11、图3－12所示）这十几个交易日中，对比股指期货走势与沪深300指数走势可发现，此时两者走势虽然方向差不多，但幅度差很多，这就产生了套利的机会。主力合约IF1010较沪深300指数在10月20日有涨幅超过120点的升水，而在11月9日几乎没有升水，所以在大幅度升水时进行上述介绍的套利操作，由于产生近

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月合约，交割期比较近，这样短期套利的利润相当可观（以股指期货1手计算，可套利120×300=3.6万元）。

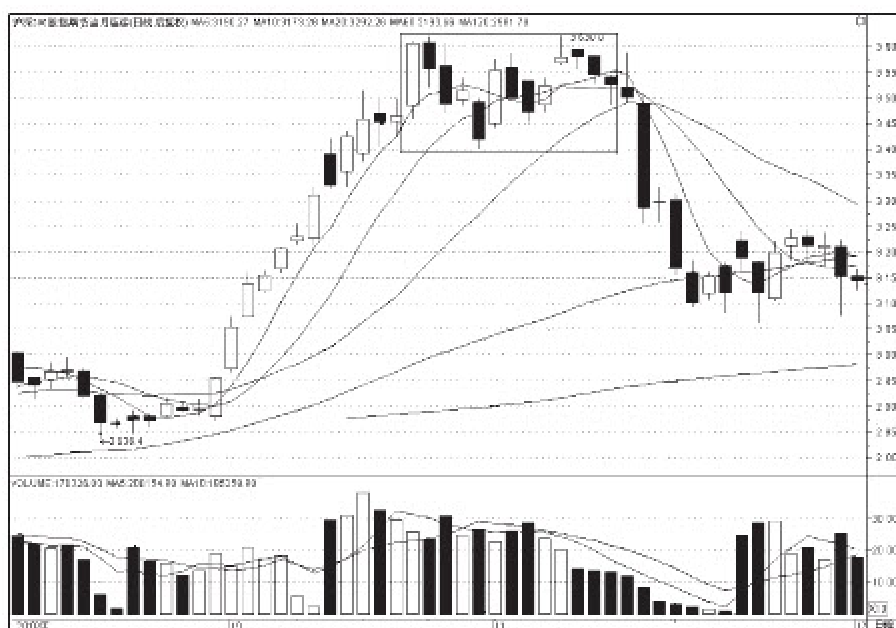


图3－11 沪深300 股指期货“当月连续”走势图（2010.9～2010.12）

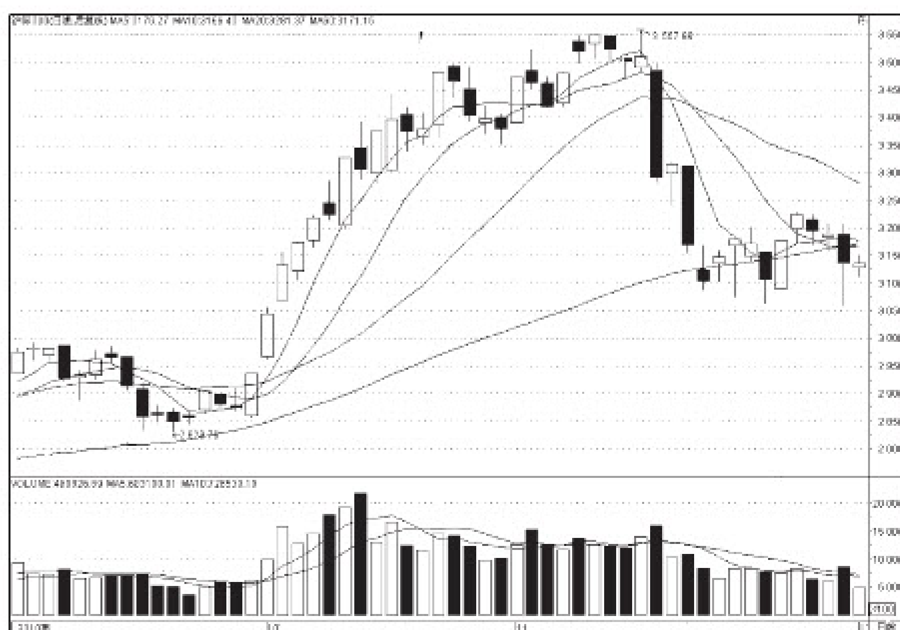


图3－12 沪深300 指数走势图（2010.9～2010.12）

除了股指期货，ETF基金也可进行套利操作，尤其是能够帮助股民创设以下几种情境，比如涨停个股如何购买；因重组而停牌，在复牌后将要大涨的个股如何买入；由于股市操作实行的是T+1 制度，买入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后市场出现大幅波动，导致股价下跌，如何规避？这些情境问题都可以通过ETF基金来解决。这源于ETF的特殊机制，ETF基金可以像封闭式基金一样在二级市场进行买卖（即现金与基金份额交换），同时又可以向基金管理公司申购或赎回基金份额（进行申赎时，必须是在一篮子股票与基金份额间交换），这样现金、股票、ETF基金份额就实现了两两交换，这样就又有了解决上述情境问题的可能性。

目前二级市场可供交易的ETF基金比较多，最常见的是上证50ETF（510050）、上证180ETF（510180）、红利ETF（510880）、中小板ETF（159902）、深证100ETF（159901），所以我们可先去所选择的ETF基金对应的基金管理公司官网或者是沪深交易所官网查询相关股票篮的构成及其成分股，比如50ETF基金就是以上证50指数的成分股作为股票篮，其他的ETF品种也是类似的情况。这样我们就可以在ETF基金与股票篮之间自由转换，实现变相的T+0，即从二级市场买入ETF基金的同时，向基金公司要求赎回，或者是先在二级市场买入相应的股票篮中的成分股，然后再向基金公司要求申购。与股指期货套利类似，其套利空间取决于ETF基金价格与基金净值（即股票篮个股价格走势）的差值。ETF基金在二级市场交易时，决定其价格的二级市场涨跌是外在价值，而其内在价值实际上是净值，也就是股票篮的走势。当这两者市场出现不同的走势时，也就给予了我们套利的机会，这也就是此类操作的关键。例如50ETF基金，其股票篮就是上证50成分股，包括类似中国国航、招商银行（600036）、山东黄金（600547）、中金黄金（600489）、中国铝业（601600）、中国神华（601088）这样的大盘权重股。这些大盘股的特点就是不动则已，动则惊人。实际上这也就提供了套利的机会，因为当相关成分股出现快速上涨或者下跌的异动走势时，由于传导到50ETF走势上需要时间，那么此时就可及时地申赎ETF基金进行套利。当然即便股民没有时间去跟踪这样的无风险或低风险套利操作，也可在股指持续上涨的大背景下直接购买ETF基金，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

相当于买入了一批个股，这样既避免了直接选股的风险，也可获得“东方不亮西方亮”的收益。

实际上顺着这样的思路，我们还可为其他情境问题找到好的答案，比如个股被套后如何操作，尤其是如果股价还要下跌，总是不忍心割肉，而补仓又没有把握，如何解套呢？或者一旦个股要出现大的下跌如何规避？这就要用到ETF基金的“做空”操作了。这是源于申购ETF基金时，本是用股票篮换取ETF基金，而基金公司是可以提供短期有期限性的现金替代方式来申购的（相当于“融券”操作），这样当股票篮中个股股价下跌时，再购入相关个股完成股票篮形成之前的申购操作，产生的额外冻结资金将退回，这部分差价就是所获得的利润。还以50ETF为例，其股票篮是上证50权重股，此时股民发现其中相关的个股有可能出现大跌走势（突发利空或者重组失败，或者现金流下降等因素），那么就可利用ETF基金独特的申购方式，先以现金方式替代股票篮的方式申购ETF，然后在获得ETF份额后及时卖出，这样等到股票篮中个股大幅下跌后，基金公司在到期赎回时就会将期间的差价退回给投资者。此外，ETF基金也可以帮助投资者解决手中被套筹码的问题，比如一旦股票篮中个股出现突发的下跌走势导致被套，则可以立马通过申购ETF基金将其转换成ETF份额，这样就可以将个股风险转移出去以降低损失，不仅本身抗风险的能力增强了，未来解套的概率也增大了。

总体来看，无论是股指期货还是ETF基金，都给予了我们拓展赢利范围的可能，将其合理地搭配运用，可以获得很多意想不到的效果。这其实就是笔者倡导的“思路决定收益，策略决定操作”。大家可以看到，笔者仅仅只是创设了“赚了指数不赚钱”这样一个几乎每位股民都遇到过的普通情境，竟然牵引出了一连串的问题，也引发了一系列的思考，而答案的出现又会引发新的情境问题，比如上面提到的通过ETF套利方式解决了问题，又引出了如何解套、如何做空等新问题。如此循环往复，股民将很快从中成长起来，成为一个真正的赢家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四节 一招鲜吃遍天——“价格显露会暴涨”操作系统

在上一节中，笔者教给了大家如何创设常见的问题情境，并找到解决的方案，再由方案创设更多的情境，这样一个“创设——解决——创设”的过程，实际上就是股民快速提高的过程。在本节中，笔者将给股民展示情境创设的另外一种用法，即利用现实中频繁出现的一种情境，对其进行系统化的研究，将其变成可复制性的赢利模式。与上一节研究最大的不同是，这种用法不追求由点到面的发散特性，而是追求本身的锋利性，通俗地说就是不求精通十八般武艺的“千招会”，只求吃遍天的“一招鲜”。

“价格显露会暴涨”的实战系统

在自然界，我们常看到这样一种情境——一座不为世人所知的山，突然有一天火山喷发，让所有的人都知道了它的存在。股市中也经常会出现这样的个股，平时默默无闻，甚至不为股民所知，而在某一个时刻就突然爆发出了巨大的能量，出现了快速上涨的走势。

据此，笔者研究出了“价格显露会暴涨”实战应用系统，其主要应用于医药、纺织、食品原料、化工、化纤等行业，因为这些行业有一个显著的特点就是准入门槛比较高，专业性很强，市场占有率往往集中于某几家大公司，这样一旦其中某家公司出现一些突发状况造成了减产，或者是遭遇一些自然灾害和事故，就很容易导致这些产品的价格出现非常大的起伏，而产品价格的暴涨暴跌就会直接带动股价的暴涨暴跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

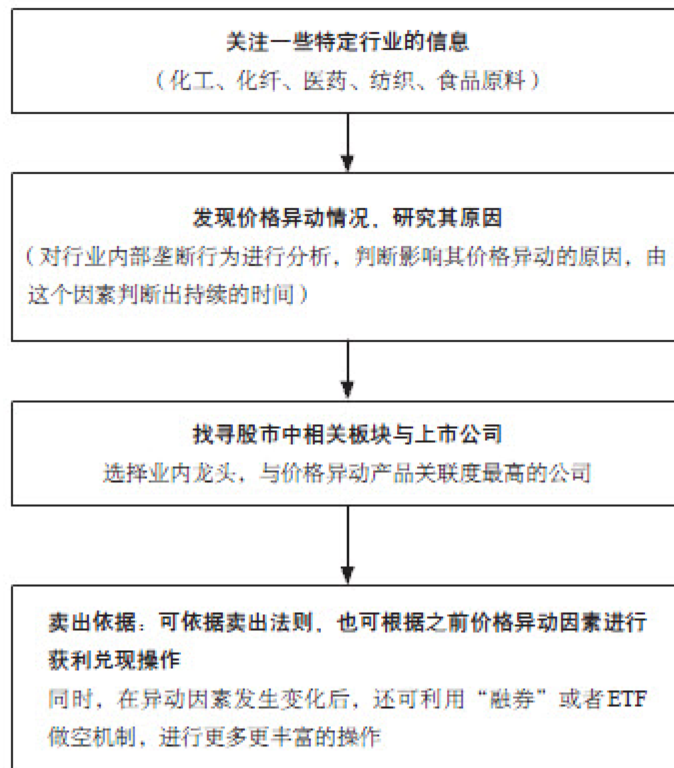


图3－13 “价格显露会暴涨”系统操作示意图

使用该系统时，首先要对特定的行业信息进行关注，一旦出现价格方面的异动就要马上分析其原因。这些行业内部资源集中度很高，很多产品甚至是垄断性的，所以很容易分析出原因。而且一般来说其往往很难在短期内恢复，一旦价格异动，往往就会持续半年以上的时间。而随着产量的提升，价格容易快速下降，那么这段时间我们既可把握其快速上涨带来的收益，也可把握一段时期大涨过后，相关需求急降带来的价格回归走势导致股价大跌形成的做空机会，这在股指期货双向交易时代是非常重要的操作思维。

该实战系统有一个最明显的特点，那就是充分发挥股民自身的“主体优势”，真正实现了赚别人赚不到的钱。无论是医药、纺织、食品原料，还是化工、化纤，这些行业的壁垒性较高，其产品具有非常强的专业性，甚至很多名词一般人根本就没听过，大多数投资者对于这些板块根本就不去过问，平时对相关信息也很少涉猎，甚至个股都涨得很高了，也不知道其为何上涨。但困难与机会总是紧密相

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

连的，困难越大带来的机会往往也越大，所以这套系统的关键就是如何提高股民把握机会的敏感性，需要股民平时对价格消息有很强的关注度。虽然我们不必像行业研究员那样，每天都去研究那些专业性很强的枯燥数据，但当我们在日常的新闻报道中看到类似的价格消息时，至少应该能够意识到股市机会的到来。

其实使用这套系统的最具优势的客户群就是从事这些行业的股民，他们在工作中肯定会接触到大量行业的信息，而对这些信息的研究，不仅在现实生活中能够提高业务水平，还能够在股市中把握住更多的机会。当然，就算股民没有从事这些行业，只要反复应用“价格显露会暴涨”系统，也能够拥有类似的优势。比如2006年就出现过一波氨纶产品大涨行情，导致相关化纤类个股大涨，而在2010年出现了棉花价格大涨导致化纤产品上涨的情况，如果股民有之前的操作经验，就能够很快地把握住相关的机会。

2006年第二季度初，由于部分国外氨纶装置的减停产，国内外市场出现供应紧张，引发国内氨纶价格飙升，在不到3个月的时间里，涨幅高达近50%。笔者是在2006年8月底发现这一情况的，随即利用“价格显露会暴涨”系统，挖掘出了华峰氨纶（002064）、舒卡股份（000584）、新乡化纤（000949）等一批个股。它们在2006年9月开始的大涨走势中，平均涨幅均在4～5倍之间，其中的龙头股华峰氨纶更是在短期内上涨接近10倍。在2007年年初，笔者又通过信息检索发现维生素产品价格出现异动，尤其是维生素B2的价格，随着世界第二大生产商巴斯夫股份公司（以下简称巴斯夫）的停产，其价格飙升，短短6个月内，价格从每公斤100元一路攀升至每公斤850元。该行业壁垒性也很强，全球3家公司控制了超过80％的市场份额，分别是湖北广济、巴斯夫、帝斯曼，而与A股市场相关的就是广济药业（000952）。笔者在2007年3月挖掘该股时，每股股价不足8元，随后不到半年的时间里其最高价涨到了每股51.58元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在2007年下半年至2008年间，生产聚氨酯的主要原料TDI也出现了价格的暴涨，原因是TDI巨头巴斯夫暂停了其北美地区80%的TDI产品的销售（工厂出现机械故障），此消息一出，TDI价格在半年间从每吨1.4万元涨至每吨2.3万元，随后又飙升至每吨4.3万元。这样的疯狂走势带动了沧州大化（600230）、蓝星清洗（000598，现更名为兴蓉投资）等一批TDI个股的大涨，平均涨幅达3～5倍。而于2009年5月开始的全球“甲型H1N1流感”事件促使抗病毒的“达菲”类产品价格飞涨，随即也就启动了国内诸如莱茵生物（002166）、海王生物（000078）、白云山A（000522）、普洛股份（000739）等达菲概念股。虽然说历史不会简单重演，而且很多案例也都只是个案，但股民还是应该对“价格显露会暴涨”实战系统有一定的了解。

复制情境带来新赢利

2010年8月，笔者在研究相关信息的时候发现，棉花价格出现异动，期货价格快速上行，很快就创出了新高，而且还在加速上行。由于在2006年操作过相关化纤类产品，笔者明白棉花与化纤是替代关系与互补消费关系并存，一旦其中一方价格高企，另一方就会对其进行弥补。一般来说棉花在纺纱原料中的占比约在50%左右，涤纶短纤为35%左右，粘胶短纤为7%～10%，剩余5％左右的份额被其他原料瓜分。因此一旦棉花价格异动，必然会牵动一系列的连锁反应，所以当时笔者就认为这是机会，可以进行更深入的研究。

具体分析棉花涨价原因，笔者发现其中大有文章。在2008年第四季度开始的金融危机中，一批纺织、服装类的中小企业受到严重冲击，纷纷倒闭或者转行，这直接带来的就是棉花需求锐减。而此时恰逢全球棉花丰收，从全球棉花期货库存来看，开始了2000年后的首次库存上升，所以包括我国在内的诸多产棉大国纷纷选择减产。到了2010年年初，我国出现了大面积降温与雪灾，与此同时世界主要产棉国和棉花需求国也出现了类似的灾害天气，当时全球第二大棉花生产国印度出于保护本国纺织行业的需求降低出口，而巴基斯坦遭受了百

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年不遇的洪水灾害，国内产棉量大减，被迫需要更大数量的棉花进口，这些综合因素诱发了棉花价格的大涨。我们都知道棉花种植周期比较长，而且需要自然环境的配合，不可能短期内就出现大量供应，至少要等上数月，所以这个因素会持续较长一段时间。

为了更好地把握“价格显露会暴涨”因素，笔者选择了两步走，即买入棉花类个股的同时，将一些化纤类品种尤其是化纤中的涤纶品种也纳入到股票池中。根据这两个思路，笔者首先选择了棉花类个股新赛股份（600540）和新农开发（600359）。如图3－14所示，大家可以发现在棉价大涨的这几个月里，以棉花加工及籽棉收购等为主业的新赛股份受益最大，股价从2010年7月初的每股10元一线启动，到11月初时已经达到了每股20元，短短4个月就实现了翻番。



图3－14 新赛股份日K线图（2010.5～2010.11）

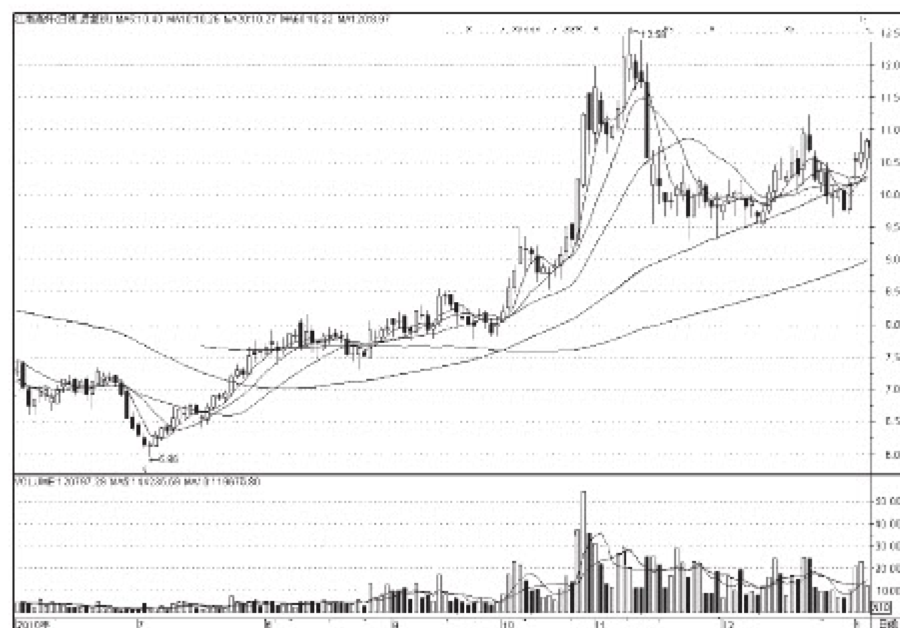
其次，笔者挖掘了化纤类个股诸如吉林化纤（000420）、江南高纤、烟台氨纶（002254）、华峰氨纶、华西村、新乡化纤、海利得（002206）等（如图3－15、图3－16所示）。随后笔者继续观察期货棉花价格走势，其果然持续攀升，其中纽约棉花期货（NYMEX）价格持续攀升，于2010年7～8月确立牛市，刷新当年高点，并在8月刷新了两年内的新高，达到了2008年金融危机前的高点；随后在11月初竟然创

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下了近150年来的历史新高，可以说走势近乎疯狂。国内郑州棉花价格也是在2010年6～11月间出现了近60％的最大涨幅，受此影响，相关化纤产品单月平均涨幅也在15％～20％，相关个股也因此纷纷大涨。上述相关个股是成板块地活跃，虽然最后涨幅不同，但基本上都在3～4个月内实现了股价翻番，且并未理会期间股指调整走势而是一路上行，可见此类个股出现机会后上涨态势的凌厉。



图3－15 吉林化纤日K线图（2010.6～2011.1）



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图3－16 江南高纤日K线图（2010.6～2011.1）

2011年，全球石油价格在中东和北非局势的影响下持续攀升，纽约原油期货价格从每桶85～90美元，到2月份时就快速突破了每桶100美元并攀升至每桶110美元。而且由于石油是各国都追捧的工业命脉资源，具不可再生性，以及受相关动荡局势和全球通胀影响，其价格走高已经成为定局。那么一旦石油价格上行，相关化工产业必然受益，尤其是看到PTA价格短期异动、价格快速大涨的时候，笔者明白这又是应用“价格显露会暴涨”系统的时候了。尤其是同期我国还推出了《氟化氢行业准入条件》，明显提高了该行业的准入门槛，使其形成了高壁垒，所以当时笔者挖掘了天利高新（600339）、滨化股份（601678）、三爱富（600636）、巨化股份（600160）等化工类个股，其短期内涨幅都很可观（如图3－17、图3－18所示）。

最后，有一点是需要股民注意的，历史不会简单重复，任何案例都是过去式，案例只适用于当时特定的环境、特定的时期。而情境是可以复制并再现的，所以大家看到笔者始终都是重情境轻案例，诸如年报板块、价格显露、次新股规律、牛股法则等，这些都是可以复制的成功模式。而将案例放在次要地位，就是希望股民学会自己去判断市场，而不是总在滞后效应中处于被动。只有真正懂得相关情境并且付诸实践，才能够取得成功。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

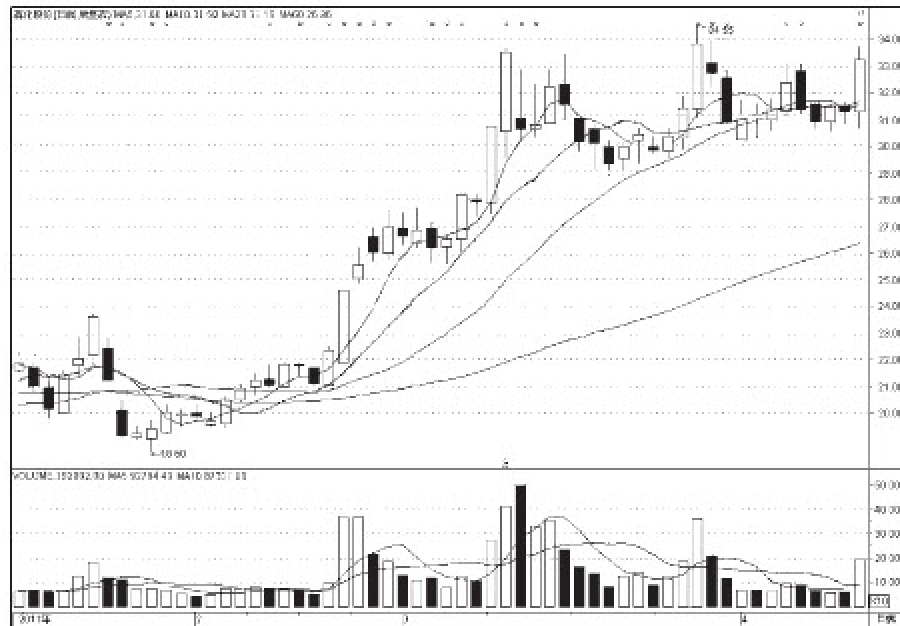


图3－17 滨化股份日K线图（2011.1～2011.4）

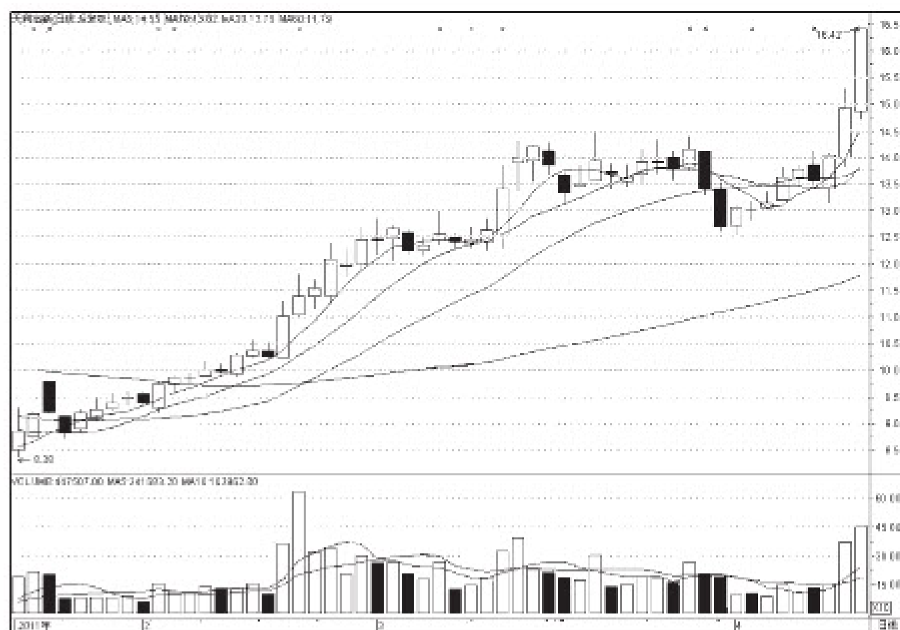


图3－18 天利高新日K线图（2011.1～2011.4）

---

[1] 下面笔者还会对此进行具体的操作战法介绍，在此只是作一个简单的介绍。

[2] 在本章第三节笔者还会具体介绍相关期现套利模式的计算与分析。

[3] 笔者会在股指期货第二个指标“升贴水”中进行具体解释。

[4] 股指期货持仓能够监测的风险，是资金企图做空赢利模式来做空市场的风险，但比如对市场突发事件或者世界金融危机等市场系统性风险，有些时候股指期货还

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是无法提供预先警示的，因为空头对此也没有准备，那么更不要说持仓体现了，所以股民对此要明确。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 拓展能力，持续赢利

如何拓展自己的能力？这是一直困扰着股民的大问题，同样的机会摆在不同的股民面前，有些人视而不见，有些人却视如珍宝，可以说境界的高低、视野的大小、思维方式的优劣直接决定着股民收益的多少。所以很多时候股民需要的并不是操作方法，而是解放自己的思维，拓展自己的能力。本章笔者将向股民介绍拓展自己能力的方法，在之前章节的“务实”之后，股民必须要进行一些“务虚”的补充，这样才能够拓展自身的能力，获得持续的赢利。

第一节 已知与未知——找到适合自己的赢利模式

华尔街有个著名的实验，让基金经理与大猩猩一起选股，结果大猩猩掷飞镖选股法与基金经理复杂、玄妙的操作达到的效果竟然差不多，甚至有些基金经理的业绩还不如大猩猩。股市对于大猩猩来说几乎是完全未知的领域，而对基金经理来说却是那么熟悉，有很多的经验与操作法则，但就是这样不对等的知识级别，为何最后的效果会差不多呢？股民在平时的操作中也时常困惑，究竟该怎么操作，应该如何看待股市中的已知与未知，如何更好地学习、丰富自己、看懂股市，以获得更多的财富呢？这就是本节笔者想要和大家一起探讨的问题。

先认清自己

为了弄懂上述问题，我们需要从股民、股市以及人与市场的三个角度来进行分析。从股民角度来看，我们必须承认三个问题，即股民身份的特殊性、局限性与主观能动性。其实无论是股市新手还是基金经理，在面对股市时都是一样的，都要面对股市的变幻莫测，都要接受股市的“一赚、二平、七赔”现象。所以我们看到大猩猩选股的成功率其实和基金经理差不多，这就从一定程度上说明了股民的趋同特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性，股市中“一赚、二平、七赔”的谚语实际上也是说明了这个道理。

换句话说，进入股市后，实际上你的身份就不再仅是生活中的角色了，你要学会用股市的法则来建立自己的角色。很多股民总是找不到自己在股市中的位置，实际上就是因为其没有看清这一点，你之前的学识、经历、成功的经验，是需要经过转换、整理、再度积累才能够适应股市中的新角色的。所以笔者创立“主体思维选股法”时，最先考虑的就是帮助股民唤醒自己的主体优势，用这样的优势去博弈其他群体的劣势。作为股民来说，第一要务就是摆正自己的位置，接受自己的新角色，唤醒自身的主体优势。比如，我们可以看到大猩猩的优势非常明显，因为它对股市一无所知，所以它并不去关注股市的变化或者上市公司的业绩，它只知道用力投出飞镖，控制它能够控制的一切，然后接受这个结果。这是大猩猩取得成功的关键，它明白自己拥有什么，能够接受哪些，这样它的操作是完全没有压力的，也不受外界因素所影响，所以它能够取得非常不错的成绩。而对比该点，基金经理不仅没有优势，反而是劣势。他们背负着巨大的操作压力，需要对基金和基民负责，甚至还要对自己的家庭、前途等诸多问题负责。操作成功了，想着下面如何扩大收益；失败了，还要想着如何抉择才能够缩小损失、挽回亏损等，甚至连输给大猩猩的尴尬都成了压力。太多的选择与责任摆在基金经理面前，这样反而降低了其操作的坚决度，也直接影响了其成功率。因此，股民朋友必须明白在刚进入股市成为股民时，你一无所有，要想取得成功，就需要重新激发和唤醒自己的主体优势。

适合自己的才是最好的

现实中，股民对个股、股指、市场趋势分析产生分歧是很正常的事情，因为大家所处的角度不同，看到的东西也不尽相同，每个人都不可能完全看懂股市，对于股民来说，你能够把握的就是自己。所以股民应该广泛听取其他人对股市的见解，拓展自己的视野，弥补自身

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的局限性，但同时也要明白，这些分析与见解最终是否有效，是要将其转换为自身需要并付诸实践后才能够判断的，否则无论对错，都是别人的。换句话说，人本身的差异性决定了别人的成功对你来说不一定是成功，别人的失败放在你身上也不一定就是失败，所以我们应该从自身角度出发，发挥自身的主观能动性，取其精化，去其糟粕。

现实中我们总是轻易地否定别人的见解，这实际上就会过滤掉很多外界有益的信息，我们自身的局限性，决定了我们必须要通过获取外界信息来进行弥补。大猩猩的实验告诉我们，在学习股市、认知市场规律的时候，我们应该做加法，尽可能地搜集各种信息和相关因素来丰富自己的视野，从而对市场增加更多的认识。但真正操作的时候，我们还是应该做减法，不要让那些烦琐、复杂的操作给自己增加风险，尽可能依据那些固定、可靠、有效的因素来进行实战操作。

具体来说，比如本书第一章第三节介绍的“年报板块”操作系统，笔者开发它的初衷首先是因为年报事件是股市存在的一种既有现象，是一个有规律的市场机会，把握这样的机会就可以实现复利效应。但每位股民对年报都有不同的理解（股民的差异性所致），有些股民喜欢把握最早公布年报的个股，认为这些个股更容易有好的表现；有些股民则喜欢选择高送转类的个股，认为其更容易受到资金追捧；有些股民则是选择业绩实现了大幅增长的个股，认为超预期的增长就会带来超预期的股价上涨。而笔者选择的则是“从最早公布业绩的个股出发结合受益时政概念，通过两者交叉来选择具有代表性的板块”，因为最早公布业绩的个股会于每年的1月1日在交易所网站公布，那么此类信息的来源就具有较高的持续性、可靠性与安全性（很多时候，无论是高送转还是业绩大增，在真正公布业绩前股民是很难获得相关消息的）。

之所以这些个股能够最先公布业绩，是因为其业绩一般较好，且具有强烈的表现欲，期望吸引外界注意。这就如同公孔雀总是将最漂亮最有魅力的羽毛通过开屏的方式来向同类炫耀，以期获得更高的地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

位和择偶权力一样，上市公司也是如此，一旦有了值得炫耀的东西，肯定会尽早展现出来。在这些个股中，肯定会有因受益当年时政要素而业绩大增的，而且不单是个股有时候甚至是整个板块，这就是股民都知道的，市场中最牛的个股往往是政策受益类个股。所以我们通过对“最早公布年报个股”和“受益当年时政”两大因素进行分析而筛选出的年报板块，自然就会受到市场资金的认可与追捧。如果股民只是看到了诸如高送转、业绩大增等表面现象，而忽略了对其更深层次的挖掘（即需要承认股民认知的局限性），那么往往就会陷入误区。

当然挖掘年报板块还有其他很多的方法，甚至采用后获取的单一的年度收益率可能会更高。但笔者在意的是，“年报板块”操作系统对很多股民来说最为简单，也最可靠，是可复制性的赢利，所以笔者将其进行挖掘，并整理出来成为一种体系。由此股民可以知道，要想取得成功首先就需要承认自身认知的局限性，从自身已知因素出发，尽量地避免一些未知的、不可靠的因素。同时在这个过程中一定要承认股民主体间的差异性，即我们可以借鉴别人的方法与思路，但最关键的是要选择自己能够把握的有效方法。对股民来说，实际上很多操作系统没有优劣之分，最适合自己的就是最好的。

两则寓言助你开启股市金矿

我们的世界是由已知和未知构成的，股市也是如此，股市中唯一不变的就是其总是在动态发展的，所以股市中有很多的“已知”，比如股市的历史、股票的K线图、上市公司业绩资料等，但也有很多是“未知”的，比如市场的涨跌、突发因素、股市新的交易制度等。你能够想象20年后的A股市场会是什么样子吗？谁能够说得出来？笔者相信没有任何人知道答案，无论是股市管理层、股民、专家、学者，都不可能预知未来股市的模样。这其实就是股市未知性最好最形象的体现。

股市的未知性和不断发展性决定了我们已知的内容不一定是真实的，随着已知圈的扩大，所接触到的未知圈也在扩大，我们在将未知

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

转换成已知的过程中，就很可能会出现新已知颠覆旧已知的现象。每一个新时代都在改变我们过去的固有认识思维，作为股民，我们必须跟上市场的发展，才能够在股市中生存。

笔者在创立“主体思维选股法”时，提出了每次操作都是从股市的动态入手，先问自己一个问题：如今的市场和之前一样吗？这其实就是强迫股民时刻记住股市的“未知性”以及股民自身的“局限性”。之所以很多股民总是感觉在股市中充满困惑，找不到方向，就是因为股市在不断地向前，而你却停在原地，只有当你动起来了，才能够看到股市的真相。下面，笔者给大家讲一个小故事帮助大家更好地理解已知与未知。

在一个小镇上有兄弟两人，大哥拥有做泡菜的手艺，所以他买了一块地种白菜，然后将菜腌制成泡菜拿去卖，以此为生。而弟弟身无所长，他对哥哥说，我希望去城里学一技之长，哥哥同意了。时间过去了几年，在这几年间，哥哥每日辛勤地种地、浇水、施肥、除虫，收获了菜之后又辛苦地洗菜、切菜、腌制泡菜，然后拿出去卖。渐渐地，他的小菜地已经发展成了一个大庄园，但他依然种着大片的白菜。而弟弟则一直在学府里读书，学的是地质与冶金。弟弟学成归来后，哥哥带他去自己的庄园，指着一眼望不到边的菜地对他讲：“人还是需要有一技之长的，你出去这么多年学会了什么呢？”弟弟看着哥哥的菜地，俯身下去抓起了一把土，然后若有所思，端来了一盆水漂洗这捧土，最后在盆里看到一些亮闪闪的东西，随后他又用所学知识反复查看与验证其想法，然后兴奋地对哥哥说：“哥哥你知道吗，你一直在一片金矿上种白菜呀！”

听完这个故事，大家有什么感悟吗？对我们来说，世界上存在太多未知的事物，且并不会因为我们已知认识的局限性就不存在，如果我们仅仅活在自身小小的已知圈，而不去拓展更大的未知圈，那么我们实际上就如同井底之蛙，只看到了巴掌大的一片天。那么即使你拥有了一片金矿，你也认识不到，理解不了。很多股民总是注重一些具

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

体的研究，就如同只是关心如何种菜、如何除虫，似乎一辈子就只能够种菜，而没有更大的理想。实际上只要你对于周边环境稍微关注一下，发展一下探索思维，你就能够看到更多。因此笔者一直认为，股民赢利范围的大小以及最后能够实现财富的多少，并不在于懂得多少技术指标、图形或者选股方法，而是源于思维的宽窄。正所谓思路决定收益，很多时候思维方式上很小的一个变革就能够带来财富上的大改变。

此处还有一个故事值得股民思考，在春秋时期，宋国有一个家族拥有一个保护手脚不冻的秘方，他们家世代依靠此秘方从事漂洗事业。有一天，一个旅行演讲的学者看到了，就询问他们在严寒地冻的恶劣环境下却依然可以自如漂洗的原因。听完这个秘方后，学者低头思考了一下，就对这个家族的人说："我出重金来购买你们这个秘方，从此你们可以衣食无忧，你们愿意吗？"家族在专门召开会议研究后，同意了。学者带着这个秘方到了吴国，帮助吴人在严寒恶劣的环境下战胜了与越人的水战。吴国取得了胜利，学者也得到了重用，不仅获得了丰厚的物质财富，还被封为一地之侯爵。

可见，人的已知认识直接决定了他们对于同一事物的看法，而正是已知认识的不同决定了手握资源价值的大小。无论是在金矿上种白菜，还是手握秘方而不懂得更好地运用，都说明了一点，那就是只有不断地拓展自己的视野，探索更多的未知，才会让自己的财富圈有扩大的可能，否则最多只是解决温饱，而不可能带来大的财富。

笔者创立"主体思维选股法"时，提出了五大核心要素——资金、政策、重组、供求关系、价格。其中"供求关系"和"价格"就是在帮助股民扩大自己的视野。很多股民操作视野狭窄，很多时候甚至只看到了自己手中的个股，认为盯紧个股就能够进行操作，殊不知，只有将自己的视野放大，才能够看到更多的机会。了解期货市场，就能够发现更多大宗商品价格变动的信息，就能够先于市场中其他群体发现股市中资源股上涨与下跌的契机；熟悉特定行业产品"价

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

格”，就能够把握“价格显露会暴涨”的实战战法。如果股民能够多学习一下本书第一章介绍的经济与政策方面的知识，就能够预测出股市周期的变化，从而提前制定出相应的炒股策略。本节看上去是一些务虚的内容，实际上，这些务虚的内容很可能比务实对于股民的启发更多。务实的实战战法与策略带来的是已知的赢利，而务虚带来的思维与思想上的变革，很可能会带来未知的、无限的赢利。因此股民应该花时间静下来好好反思一下自己，是否忽略了自身拥有的优势，是否还在金矿上种白菜。

第二节 质疑和探索是赚钱的法宝

在上一节中，我们知道了股民、股市的已知性与未知性，在平时的操作中，我们需要尽可能地利用已知要素去规避那些未知风险，从而给操作带来更多的保障。而出于提高股民自身的知识层次以及培养“主体优势”的考虑，股民应该尽可能多地接触那些未知的领域，这样才能够快速提高自己，从而获得更广阔的赢利空间。

要敢于质疑“已知”，探索未知

我们必须承认，人类自身是有局限性的，如同我们由“地心说”到“日心说”的过程中改变的对宇宙的认识，对于股市来说也是如此。很多时候股民对股市的了解很少，但未知的事物并不是你不了解就不存在。比如由于股指期货具有较高的门槛，很多普通股民无法直接参与，所以对其就不闻不问，但实际上股指期货每时每刻都在影响着股市的走势，尤其是在股指期货做空时代。所以当股民碰到看不懂的行情时，我们首先应该做的就是要对自身已有的体系进行一番质疑，很可能是市场出现了我们已知知识体系中所没有的因素，所以我们才感觉到了困惑。

最常见的例子是，以前的股民往往就是盯着A股市场的股指与个股看，但有些时候会突然发现，市场经常走出一波非常异常的走势，莫名地高开，莫名地低开。后来股民才知道，随着A股市场资金构成的丰富以及全球经济的一体化进程，各国股市间的联系增强了，港股、美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股、欧洲市场都会对A股市场产生影响，因此很多股民每天早盘时都要浏览一下隔夜美股走势，午盘开市后还要看一下港股走势。当然这样的影响也是双方面的，很多时候A股市场的异动也会影响到港股、亚太市场等其他国家和地区的股市。尤其是随着我国经济在全球经济中地位和影响力的提升，我国对全球股市的影响力也在加大。比如从2010年第四季度开始，我国央行连续、频繁地上调准备金率、加息，期间对欧美股市造成了不小的影响，因为投资者担心我国收紧货币流动性之后对其他国家央行产生示范作用以及对于进出口方面的影响等。所以说，如今全球股市是被紧紧地联系在一起了，这就逼迫着股民要做更多的功课，从而丰富自身的知识体系。

其实说到投资领域中的未知，一些比较有经验的投资者都应该知道投资领域中的“黑天鹅”效应，简单来说就是人们将不可预知的重大事件以及具有巨大影响力的未知因素，称做“黑天鹅”。“黑天鹅”颠覆了我们的已知圈，将我们带入了更大的未知圈，这对于投资领域来说，具有非常重要的意义。

股市一直都处在动态变化中，所以我们就需要时刻提醒自己，自己一贯的经验是否有用，尤其是类似技术指标、图形这些本身就具有非常大局限性的东西。因此我们必须时刻跳出固有思维体系，这样才能看清市场真相。这里笔者可以举一个例子，比如股市中最常见的“被套”，很多股民总是固执地认为只要大资金、机构、基金和自己在一起，那么就是安全的，因为大资金肯定比自己更急着解套。但在如今的股市中，股民却越来越多地发现，很多有大资金被套的个股不仅没有走强，反而会越来越弱，并且其中的筹码似乎不知道怎么就蒸发了，这里面究竟发生了什么呢？实际上这里我们忽略了三点（如图4－1所示）：其一，大资金的赢利模式和我们一样吗？其二，解套方法有哪些？其三，大、小资金的优势与劣势分别是什么？如果股民仔细思考了这些问题，就会发现看上去所谓的已知经验，实际上存在着诸多的未知因素。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

首先，大资金赢利模式与普通股民不同。很多时候它们不是靠买股做多的方式来赚钱，比如很多机构、基金持有被套的新股，表面上是亏损了，但它们可以通过其他业务方式（战略合作伙伴、提高某地区的销售份额、获得销售某上市公司产品等）来弥补，这一点在农业银行上市的过程中体现得最为明显。这样的赢利模式普通股民是不可能做到的，股民大多还是采取传统的单向做多赢利模式。同时大资金往往采取分仓操作，即被套部分实际上只是其整个投资中很小的一部分，很容易通过其他方式解决，但对普通股民来说却很可能是重仓部分，不可能轻易地舍弃，所以这是一个很大的未知因素。

其次，解套方法不同。对大资金来说，解套方式多种多样，最简单的就是直接通过股指期货进行相应的套期保值，这样个股虽然被套，但股指期货方面的赢利可以弥补，总体上并不亏，甚至一旦市场转暖还有可能赢利。再有就是通过融资融券方式，一方面放大资金杠杆快速实现赢利以弥补被套亏损，另一方面直接融券做空也可以完成变相解套。说到解套，大家不要忘了，大资金在ETF方面有着得天独厚的优势，其资金量大，那么被套筹码只是从股市和大宗交易平台出手困难，但其可利用ETF股票篮将被套筹码兑成ETF份额，然后轻松转身，这样的操作别人几乎是察觉不到的。而最为传统的方式，也是股民经常使用的，就是所谓的补仓、股票止损等，这些仅仅局限于个股，不仅解套速度慢，且风险也增加了，效果往往还比较差。

最后，大、小资金的优势与劣势。大资金的优势在于其能分散投资、可选择的套利品种多、赢利模式丰富，而其劣势也同样明显，那就是身躯庞大，进出不自由，遇到风险时需要及时作出判断，否则容易失控。因此大资金往往在遇到被套时会尽可能多地运用赢利模式和套利操作来规避风险，全身而退。以普通股民为代表的小资金，优势就是船小好掉头，进出自由，对于机会把握的灵活性强，而其劣势也是源于资金量不足，无法进行多项分散投资，在套利品种的选择上具有局限性，研究能力也不足。因此对于股民这样的小资金投资者来

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说，最好的办法就是赶快作出抉择，凭借自己的优势，快速脱离套牢的泥潭，转向其他正确的操作。很显然，随着市场的不断发展，尤其是相关投资品种的增加，过去的一些股市操作体系已被彻底颠覆，股民必须对其进行一种质疑式的、批判式的应用，才能够发现更多未知领域，从而在市场中时时处于优势地位。

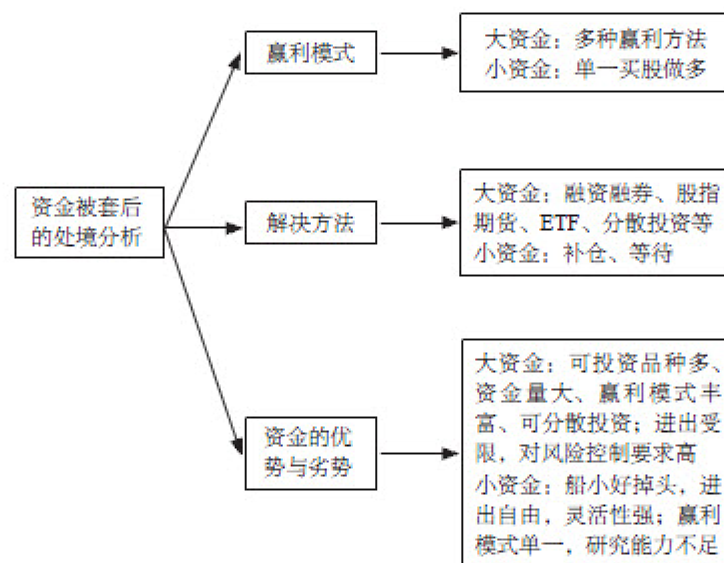


图4－1 大、小资金在被套环境下的不同处境分析

股市中常见的“黑天鹅”效应

上一节中我们只是揭开了“黑天鹅”的冰山一角，下面来进行更多的探索。“黑天鹅”效应虽然不经常出现，属于小概率事件，但其一旦出现就可改变一切，让所有对其视而不见的人印象深刻。

美国当地时间2010年5月6日下午，临近尾市收盘，道琼斯工业指数上演了一场令所有投资者惊讶的跳水表演，几分钟之内股指一度重挫998.50点跌至9869.62点，创下该指数114年历史上盘中最大跌幅纪录，如图4－2所示。随后又快速上行收复失地，但收盘时依然下跌了347.8点，以10520.32点收盘，跌幅3.2%。由于事出突然，很多投资者甚至没有来得及做出反应，也根本不知道究竟发生了什么事。不仅投资者如此，美国证券交易委员会和商品期货交易委员会当时也是一头雾水，因为市场并没有出现任何重大利空消息，其他国家和地区的股

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市也没有异常，很显然这就是典型的“黑天鹅”事件，其超出了人们当时的认知范围。

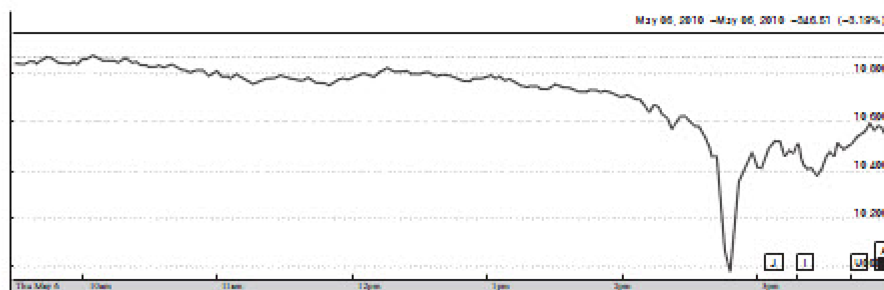


图4－2 美股交易走势图（2010.5.6）

当时人们猜测是一位交易员在执行股票交易时，错将百万“M”（million）打成了十亿“B”（billion），因此导致相关成分股大跌，并触发一系列程序化的交易出现。但从当天的交易数据来看该交易员所在公司的成交量远远不够达到相关交易的量，或许事实的确如人们所猜测的那样，但那并不足以导致股指如此大的动荡。而从美国证券交易委员会和商品期货交易委员会12天细致的调查和长达151页的报告结果中，我们依然没有找到具体的定论。不过为了避免相关事件的再度发生，管理层宣布了一项补救措施，针对标准普尔500指数成分股试行“熔断机制”，即一旦出现特殊情况，交易所会启动相应的应急机制：其一，将特定股票的交易暂时中止，直到事态明确时，交易所再重新开放股票交易；其二，特定股票的交易继续进行，但大幅降低交易频度，使其进入缓慢模式。这两条可保证市场中大部分个股不失控，从而确保股指的安全。通过这个事件能够肯定的是，原本市场存在一定的设计缺陷，导致出现了极端的走势。作为交易所和监管层，这次事件让其进行了反思，人们一度认为交易所相关设置是完美的，不会出错，但实际上依然存在着较多的漏洞，所以监管层必须不断地完善市场，避免系统性风险。而作为股民来说，需要明确的是这样的事件虽然不经常出现，但一旦出现，造成的损失很可能是相当巨大的，纵然我们可以抱怨市场，抱怨事件本身，不过这些对于已成事实的结果来说都无济于事。因此在股市一天，我们就需要时刻

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保持警惕，股市中没有什么不可能，不能有任何侥幸心理，否则就会被股市狠狠地“教训”。

与这种市场本身系统性风险的“黑天鹅”事件相比，自然灾害、地区冲突以及战争等不可抗力的不可预测性就更强了。1998年6月中下旬开始，长江中下游地区就一直处于特大洪水的威胁下，直到9月相关危险才告解除，而在这短短两个多月时间内，上证综指从1365点一路跌到了1150点，最大跌幅达16％。2003年4月20日我国正式公布“非典”疫情爆发，一度令市场恐慌不已，股指下跌超过10％，但随着疫情得到有效控制，很快股指就企稳了，并刺激了相关医药股的上涨。2008年“5·12”汶川特大地震的当天，市场在尾盘突然跳水，且次日开盘就低开100余点，随着灾后重建开始，市场才再度转暖。

国际方面也有类似的“黑天鹅”事件，比如2001年美国“9·11”恐怖袭击事件不仅促使本国股市大幅调整，更直接导致了全球网络泡沫的破灭；2011年3月11日日本发生了9.0级大地震并引发海啸，继而引发了福岛核电站核泄漏，日经指数3天内最大跌幅达19.7％，仅次于2008年世界金融危机时单周最大24.3％的跌幅，而且同期包括我国在内的全球股市也都不同程度地出现了下跌。

在股市中，突发事件对市场的影响是巨大的，作为股民，我们必须承认这些小概率事件发生的可能性，尤其是要随时作好准备去应对。股民不能抱有任何的侥幸心理，遇到被套就要及时作出决定，设置好止损位，及时抽身，避免失控；当无法照料自己的股票时，选择出局，踏实持币是最好的选择；当无法看懂行情时，要做的不是进一步，而是退一步海阔天空。

适者生存，“危”与“机”并存

股民可能要问，究竟该如何规避或者利用“黑天鹅”效应，变风险为机会呢？此时就要用到本书第二章中教给大家的逆向思维法了，从结果入手将自己看做是“黑天鹅”，从而更好地看清整个事件。换句话说，当股民总是失败的时候，股民要做的就是变成“黑天鹅”，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

彻底颠覆之前的操作模式和已知经验，跳出这个圈子，重新审视整个市场以及自己的操作。比如股民总是想着要战胜庄家、战胜主力、战胜大资金，似乎总是要设想一个假想敌，认为时刻有敌人要对付自己；而实际上我们换个角度将其设想成一个盟友，这样不就不会遭受到对抗了吗？与其想着逆势，不如顺势，顺应市场。

现在我们再来回顾上面刚刚介绍的诸多“黑天鹅”事件，就以2011年日本9.0级大地震来说，日本中央银行在地震发生后的4天内就向金融市场注资超过50万亿日元，随后股市在恐慌性下跌后逐步平稳下来，而且越来越多的国内、国际资金入市抄底，随后日经指数连续3天大涨，累积涨幅超过10％，创造了数月来的最大涨幅。同期A股市场的相关化工化纤、基建、水泥、钢铁、医药等板块也出现上涨。因此看上去是危机，实际上在“危”后总是藏着“机”。

由于股民的赢利模式是单一的买股做多，所以很多股民就始终认为只有牛市、只有上涨才是好的，对下跌、对熊市总有抵触情绪，这也直接导致了很多股民对利空消息的忽视。甚至很多股民在被套时明知道要下跌，却不是第一时间选择顺势止损出局，而是想着其跌个10％就会遇到支撑了吧，结果个股下跌到10％时，只是做了一个小平台，然后又继续下跌。实际上，对于单一买股做多的股民来说，下跌也是好的伙伴，因为只有当市场持续大跌、持续释放风险后才会出现真正的大机会，牛股最好的买点不是在牛市中，而是在熊市的尾端。

在本书第二章中，笔者将自己挖掘重组股的思路由博弈重组成功类的个股转变为博弈重组失败类的个股，实际上就是利用了“黑天鹅”效应。之前我们一直认为只要重组成功就会带来个股的大涨，但当股市中出现了第一只“黑天鹅”，即出现了重组失败的个股时，重组就不再等于大涨，也会大跌。普通的股民此时往往就会觉得困惑，对重组股的操作变得无所适从。而赢家的看法则是将自己变成“黑天鹅”，不将这样的行为看做是敌人的破坏，而看做是盟友的帮助，去适应市场的这种行为。所以大家看到笔者利用这样的行为，挖掘出如

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

何博弈重组失败类个股反弹机会的操作系统，其成功率大大超过了博弈重组成功类个股。因此实际上，“黑天鹅”效应给股民最大的启示就在于教会股民理性地接受事实，从乐观的角度适应股市。

再比如新股神话，一直以来我们总是认为申购新股是没有任何风险的事情，因为我们看到的都是“白天鹅”，所有的新股上市都会涨。结果人们都去申购新股，造成新股中签率越来越低，而越来越多的资金申购也推动了新股发行价格越来越高，终于有一天“黑天鹅”出现了，新股上市首日便破发的现象终结了新股神话。但如果我们换个角度来看，当所有人都在追逐所谓的新股神话时，且不说新股申购中签越来越难，“虚高”的发行价也压缩了新股上市后的上涨空间，新股的大面积破发不是恰恰给我们提供了机会吗？笔者在本书第一章第二节介绍的“次新股”操作系统，也正是利用了这些条件挖掘出了一批批的次新牛股。

学习与探索才是赚钱的根本

当我们看到越来越多的“白天鹅”时，也不能否定“黑天鹅”的存在，我们依然要有“怀疑”精神，在股市操作中，我们要尽可能地重视已知，并利用自身优势去规避更多的未知因素；而在平时的学习与积累中，我们要尽可能多地接触自己未知的领域，从而拓展自己的视野与空间。很多股民总是只盯着股票看，却忽略了股市中还有很多的投资品种，比如ETF基金、股指期货、融资融券等。而且股民还需要对其他市场，诸如债券、基金、期货市场进行一些了解，因为无论是在股市还是在其他市场，资金都是流动的，资金在传递着各个市场中的信息，并以此来实现赢利。很多时候单纯看股市是无法提前发现这些机会的，只有跳出股市，从更高的层面、更广阔的视野出发才能够发现相关机会。

笔者最常说的一句话是：“面对变化的市场，我永远都只是一个股市的新人。”之所以如此，是因为每次操作对笔者来说都是新的开始，因此不要惯性地认为其他都是静止的，我们应该在操作中不断地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

拓展新视野，并由此带来新赢利。如果说股市中有老师，那么唯一的老师就是股市本身。无论之前成就多少，面对股市时我们都应该放下一切，从一个新人做起，执著地去探索未知，只有这样才能够让自己的赢利范围越来越广阔。

第三节 无限机会与有限操作——股民赢利规划图

前面笔者介绍了“已知”与“未知”，“黑天鹅”效应也告诉我们很多时候一个未知就可能会颠覆之前诸多的已知，因此我们必须不断地从已知出发去探索更多的未知才能够拥有更广阔的视野，正所谓思路决定收益。在本节中，笔者要告诉股民的是，无论一个人多么成功，其时间总是有限的，而市场中的机会却是无限的，在你出手想要把握一个机会的同时，势必会造成与其他机会的失之交臂。因此想要成为股市中的赢家，就不能轻易地浪费每一次操作的机会，只要出手就必须要有所收获（当然这种收获不一定非要是钱财，很多时候经验与经历也是一种财富）。如果股民总是轻易挥霍着时间与机会，那么这实际上就如同在股市中“慢性自杀”，会让你距离财富目标越来越远。

股市的“有限与无限”

我们生活的物质世界存在着有限与无限之分，物质世界的无限性表现为时间的无限持续和空间的无限延伸，而有限性则表现为一切事物都存在于具体的时间和空间之中。那么由此引申到股市，无限性就表现于其空间的无限延伸以及时间的无限持续，而有限性则表现为其运行总是受到时间与空间的限制，是具体存在的市场。对股民来说，正是源于股市的无限性以及具体的、有时间和有界限的存在，我们看待股市就必须要用动态的眼光，即股市行情不可能是一个方向，股市的上涨与下跌总是有限度的，并且有时间的限制，而无限性则表现在股市上涨与下跌的更替上。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

包括股民最喜欢的指标与图形也是有使用范围和使用期限的，并且是动态变化着的。比如股指期货对市场的变革就直接影响了股市相关指标与图形的使用（如图4－3 所示）。在单向做多赢利时代，赢利讲究的是“位移”，也就是从A点到B点的直线距离是利润。因此在单向做多赢利时代，我们要知道两点：其一，利润来自于A点到B点的位移，而期间的图形可以是无穷尽的，但这都不重要，关键只要获取期间位移的赢利即可；其二，既然利润是来自于位移，那么当A点确定了之后，必须要大幅拉高B点的位置才能够扩大利润，所以市场很容易出现泡沫化以及暴涨暴跌现象。而作为交易所和券商来说，其赢利大多来自依附交易量所收取的佣金和手续费，牛市后的泡沫破裂会导致大量的投资者亏损，最终导致成交量骤减，因此作为交易所必须要救市，要更多地进行政策干预，要扶植一个牛市去吸引更多资金。

而进入股指期货双向交易时代后，赢利的关键却在于“路程”，哪怕最后A点到B点的位移是0，但只要期间路程够曲折，资金就能够获利。并且赢利不再需要依靠暴涨暴跌，市场随时都存在机会，资金不必是牛市来、熊市去，市场走势长期来看更加圆滑，资金也愿意长时间地在市场中挖掘机会，这样成交量总是能够保持在高位，交易所和券商就能源源不断地获利。因此，那种大的单边行情出现的概率降低了，更容易出现的是中小周期内犀利的反弹或者是急剧的下跌，随后可能又是一波震荡，这样市场中的机会总是很丰富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

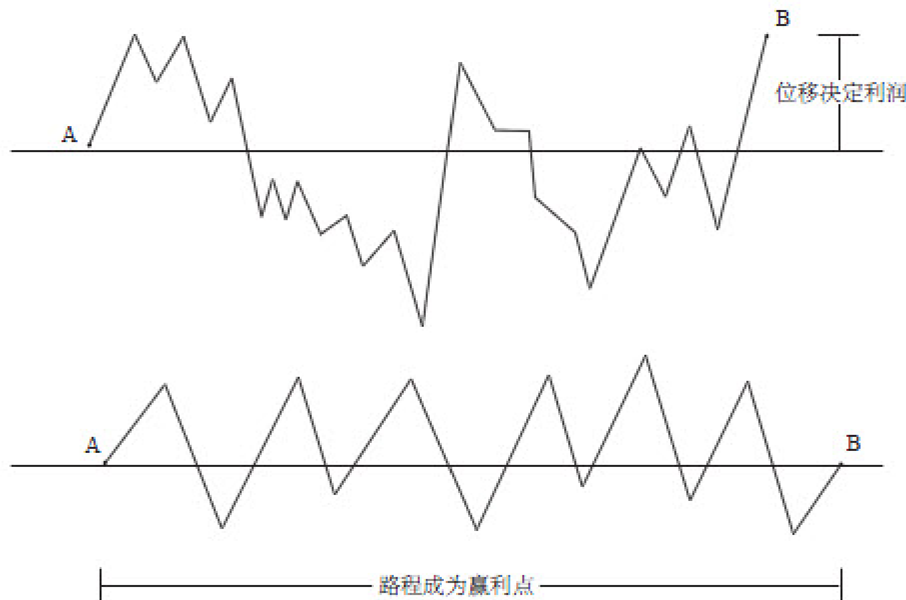


图4－3 股指期货时代位移与路程带来的赢利变革

因此如果从月线角度对比2005～2010年的K线走势，股民会发现此时A股市场单边牛市和熊市持续的时间特别长，市场要么是极度乐观地跟进，要么是极度悲观地出逃，似乎只有满仓与空仓两种操作选择。而在2010年4月之后，我们会看到虽然一段时间内也有极度悲观、极度乐观的现象出现，但实际上放大周期来看，整个市场的“位移”震荡不大，更多呈一种螺旋式的上升或下降。这就给股民提出了更高的要求。首先，股市品种增加了，一味持股的方式未必有效，很多时候市场只是主线品种上涨，更多的个股跟风活跃，很可能一段时间后又回到了起点。其次，市场大的牛市与熊市出现的频率降低了，那种单纯想依靠牛市赚钱的股民必须要作出一些改变，丰富自己的操作模式来增加赢利的途径。其三，股指期货时代实际上带来的是赢利模式的重大变革，因此股民需要更多地利用各种获利品种，比如ETF基金、股指期货、可转债基金、债市、期货市场等。有些品种即便股民不直接参与，也需要明确相关机会的所在，这有助于股民发现市场中的其他机会。

股民需直面三大“有限”问题

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为股民，或者说人本身，同样也是有限与无限的集合体。想要达到更高层次，无论是在股市还是在日常生活和工作中，都必须要认识到哪些因素是有限的，哪些因素是无限的，要多从无限的因素中把握有限的因素，这样人生才会更加有意义。笔者认为股民要想成为赢家，需直面三大“有限”问题，即时间的有限性、机会把握的有限性、成功率的有限性。

人的生命是有限的，每天的时间是有限的，股民进行操作的时间是有限的，人的精力更是有限的。这就逼迫着人们建立一个自己的人生规划。在前面大家应该已经明白了，实现财富的唯一途径就是靠复利效应，通过不断地进行正向的积累，让赢利做乘法，从而取得财富。但这也需要时间，每年33％的赢利，持续30年可以让资产扩大1000倍，这是每一个普通人都可以走的财富之路。不过这里面有一个因素是非常重要的，那就是坚持。人是太容易受到各种诱惑的动物，而股市又是一个必须要投入12分努力与精力的地方，而且就算你之前29年都努力了，在第30年出现哪怕一次错误，你之前辛苦累积的财富就很可能会直接归零。所以，我们常说机会是无限的，失败了可以再站起来继续前行，但我们也必须要认识到，生命是有限的，人能够把握的机会是有限的，我们不能够挥霍时间，更不能够挥霍手中的机会。不操作的结果只是让财富静止，当然同时静止的也是风险，而一旦操作就是风险与机会同时启动。所以对于赢家来说，绝对不做没有想好的事情，要做就要作好充分的准备，打有把握之仗。

如果股民总是纠结于一些短线小利润的操作，总是在一些没有大赢利机会的个股上浪费时间，那么就没有时间研究那些可以带来大利润的个股了。我们常说“种瓜得瓜，种豆得豆”，实际上就是源于此。如果你的精力都是在计较1％、2％的得失，那么你永远得不到财富，因为你的精力和视野已经被束缚在这样小的区间中了，你怎么可能获得更多呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这其实就引出了下面的“有限”问题，即无限的机会与有限的把握。市场中时时刻刻都存在无限的机会，但股民不要忘记当你进行一个操作，试图抓住其中一个机会时，你已经与其他更多的机会擦肩而过了，而且很可能是永远地错过。换句话说，的确市场中的机会是无限的，但股民能够把握的机会是非常有限的，而且注定是失去的机会比把握的机会要多得多。因此股民必须学会取舍，这就又引出了更深层次的问题，那就是操作成功率的有限性与赢利空间的无限性。

股民每一次面对操作，实际上都是同样的情形，要么成功，要么失败，即便你已经成为股市大师，也依然要面对这个情形。很多股民简单地认为操作成功率越高，获得财富的概率就越大，真的如此吗？操作的成功率是有限的，最大就是100％，而一旦失败一次就永远不可能是100％，而失败一次后你的资金基数就降低了，想要弥补就需要更大的赢利程度才行（例如你的资金基数是100，一个跌停就变成了90，而此时一个涨停后，你的资金并不是回到100，而是99）。因此股民要明白，成功率本身是有极限的，而且越到后面可提升的空间越小，同时成功率并不等于财富，笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中对此进行过详细分析（如图4－4所示），即以新股民、稍有经验的股民、老股民、精英股民和股市大师等五个人群为例，同样的操作次数、同样的资金基数、相似的成功率，仅仅是赢利不同就带来了最后收益上的天壤之别。

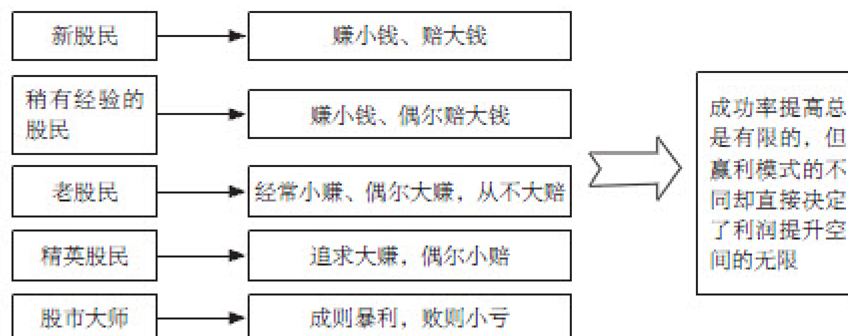


图4－4 赢利模式决定股民收益空间

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

因此综合来看，股民要想成为赢家，必须要明确市场中有很多的机会，但那些无法持续赢利的机会只是偶然现象，宁可不做也不要轻易尝试，否则会浪费大量的时间与精力。笔者前面已经给大家总结了八大操作系统，其本身具有可持续性，可以不断地复制成功，同时还可以拓展，这样就能够用有限的操作去把握无限的机会。其次，我们需要有一个良好的赢利模式（即笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中介绍的，进行“大赚而小赔”的操作模式），这样或许我们的成功率是相对有限的，但能够换取赢利空间的无限。最后，股民要明确一点，只要出手操作实际上就是放弃了其他更多操作的可能性，因此必须要准确，要做有把握的事情。当看不懂行情时，宁可休息也不要随意操作，因为与其付出高风险而换取所谓的小额回报，不如让本金安全，将精力投入到更多更好的操作中。赢家总是把握自己可以把握的机会，而不会因为追求一个尚不明确的机会放弃了其他更多的机会，这是十分不明智的。更何况人的精力是相对有限的，如果你想要成为一位更成功的股民，想要成为股市赢家，那么上面这些问题就必须要想明白，否则你的能力和赢利空间就都被束缚在有限的范围之内而无法进入无限的空间中了。

股民操作规划图

很多股民总是感觉股市充满了机会，其实如果算笔账，你会发现，实际上股市中的交易时间非常短，即便有机会也是稍纵即逝。因此股民如果没有制订好一个计划，就会发现一年的交易时间很快就会过去，甚至很多股民在年底回顾一年的操作时都没有太多深刻的印象。

所以股民必须要制订一个计划，笔者认为可分为以下几个步骤（如图4－5所示）：首先，年初固定的事件就是年报行情，因此在每年的1～4月，股民就专心地按照笔者在本书第一章第三节提供的“年报板块”进行一波操作，固定时间应用固定系统进行固定操作能获得较为稳定的收益。这样有了良好的开局，后面无论进行什么样的操作

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都会有一个良好的心态和基础，这其实也是笔者挖掘年报板块深层次的意义之一。那么剩余8个月还要进行哪些操作呢？笔者认为还是应该有把握地按照一年中出现的固定事件去操作，比如本书第三章第四节介绍的“价格显露会暴涨”操作系统。再比如本书第一章第二节介绍的“次新股”操作系统，因为次新股板块经历“破发大潮——复苏上涨——反弹大潮——滞涨调整——始出破发”运行的周期一般不超过4个月，更多的时候是3个月左右，因此一年中至少会有2～3个次新股走牛的大周期，把握这个固定机会也是可以的。再有就是类似本书第二章第二节提到的“逆向思维博弈重组失败个股”操作系统，每年股市中都会出现重组的上市公司，而且上市公司越多出现重组的概率也就越大，有重组就有重组失败的，那么就可以采用这套系统把握其中的固定机会。如果运气好，当股市出现“主体思维选股法”五大核心要素中提到的中长期牛股要素，诸如政策、供求关系等，股民更是可以博弈超预期的利润，但即便没有这些因素，股民一年获得稳定的50％以上的赢利并不难。

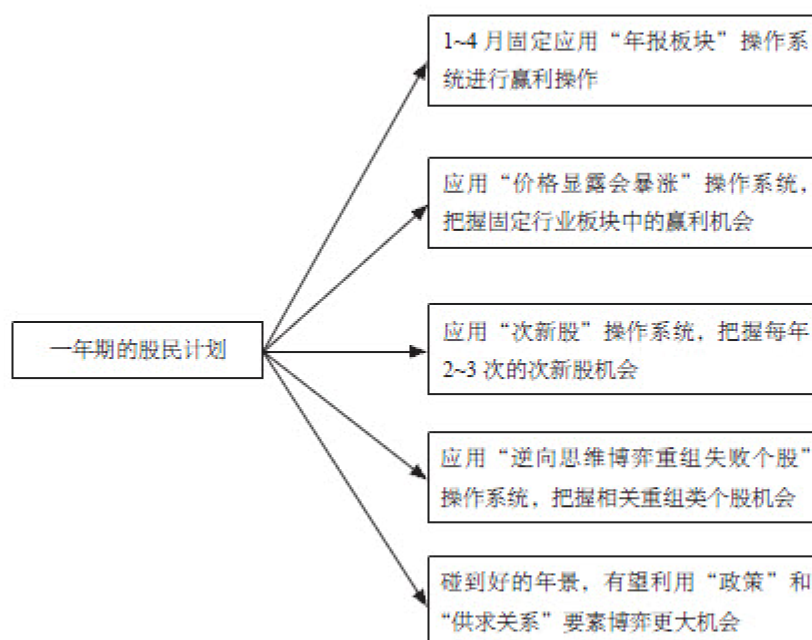


图4－5 一年期股民赢利规划图

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章 赚在起跑线

从认清输家模式、赢家模式懂得如何用赢家的标准去操作、去看待股市中的种种，到学会逆向思维增加更多赢利空间；从情境创设与分析彻底学会如何看懂股市，到通过认知有限与无限将自身能力完全释放，笔者将自己研发的八大操作系统（政策、次新股、年报、技术分析、趋势止盈法与止损法、重组、股指期货、价格）毫无保留地展示给了大家，包括挖掘系统的目的、思路、构思、研究、补充、完善以及最后科学提炼成的系统和拓展要素都一一呈现在本书中。笔者希望股民能够继续开发，不仅将其当做赢得财富的工具，更希望股民能够将这里的道理应用于生活和工作中。

其实做到以上这些已经足够，但我们的视野不能仅仅停留在股市，通过前面的分析大家也能够发现，仅仅实现财富的增值还不够，每一个合格的赢家还必须要有“穷则独善其身，达则兼济天下”的情怀。个人的成功必须要承担起对社会、对国家更多的责任，否则这样的成功就是毫无意义的。

第一节 股民的核心竞争力

什么是一个人的核心竞争力？即一个人能够长期获得竞争优势的能力，这种能力是可以经受时间考验、具有可持续性并且令他人难以攻破和改变的。说得更通俗一些，就是你拥有的一切即便完全被对手熟知，对手也拿你没有办法的能力。笔者认为股民的核心竞争力包括四大要素：信念、勇敢、勤奋与责任。

信念是创造奇迹的动力源泉

为什么信念排第一位呢？因为一方面股市投资是一个长期的过程，股市本身具有未知性和不可预测性；另一方面来自股民自身，财富的积累需要长时间的坚持，这个过程非常艰苦，如果没有一个坚定的信念，是不可能成功的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

翻看历史上各个行业的历史，我们可以发现虽然成功者有着不同的背景与经历，但他们都有一个共性就是拥有坚定的信念。而且奇迹往往不是最聪明、拥有最优越资源的群体创造的，因为他们太过于机灵，总是去计较价值、自身感受，挑肥拣瘦、惧怕吃苦，结果往往达不到太大的成功。反而是那些看上去不怎么有优势，但却有坚定信念的群体，强烈的成功欲望让他们拥有强大的力量，往往也就能够创造别人看上去不可能创造的成功。我们生活的环境中有太多的诱惑，如果股民没有一个坚定的信念，那么往往就会在周边人的鼓噪中迷失了方向，也很容易碰到困难就轻易退缩，这样的股民就算拥有再多的优势，最后也很难成就什么。

笔者在本书第一章介绍了五种赢家模式，由于赢家往往比输家更具探索和研究能力，所以其往往遭受着比输家更多的困难与挫折（输家浅尝辄止，而赢家不断向前）。如果股民拥有坚定的信念，就会千方百计地解决困难，正面攻击不行，就采用侧翼、迂回战术，总之不达目的不罢休。笔者举两个例子：第一，我们操作时会制订计划与策略，但结果股市出现了突发事件，比如政策夜间突袭（2007年的“5·30”事件）、天灾（2011年的“3·11”日本大地震）、金融危机（2008年）、上市公司突发利空（2007年三聚氢胺对伊利等奶业公司的冲击、2011年“瘦肉精”对双汇等食品企业的影响）等，从股民角度来说，或许你一切的计划、分析与操作都没错，但碰到这种不可预知的事件造成的亏损或者是操作中止，我们也必须要接受。这样的突发事件不是第一次出现，也不会是最后一次出现，对于一位想要实现财富持续增值目标的股民来说，只有坚定的信念才能够应对这样的挫折。

第二，在操作系统的研发过程中，难免会遇到很多的困难。比如如何利用已知的因素去规避未知风险，如何让赢利变得具有可复制性，如何在实际应用中使其更加具有可操作性，这些困难看似棘手，但只要股民有坚定的信念，明白自己在财富操作中的地位，就不会有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

丝毫的退缩。很多股民会说做功课太累了，自己没必要那么辛苦，其实这只是一个借口，做功课感觉上是花费了很多的精力，但实际上你研发的系统是可以反复使用的，你对个股和板块股性的研究也是长期有效的，你对市场政策和消息面的分析都可积累成自身的优势，因此这样反而是给未来操作节省了精力。

总结来看，股民的信念越坚定，碰到困难和挫折时的求胜欲望就越强烈，解决问题的动力就越充足，纵然股民自身的资源、优势并不是最好、最强的，但通过不懈的努力，同样可以实现自己的目标，达到一个又一个的高峰。如果没有一个坚定的信念，没有一个明确的目标，那么股民在股市中就是一个随波逐流的角色，纵然拥有诸多的优势也很容易被埋没，这也是很多在生活中十分优秀与成功的人在股市中却很容易失败的主要原因所在。

勇敢地“舍”才能够更多地“得”

股市中的风险无处不在，尤其是系统性风险更是防不胜防，再加上股民本身是一个弱势群体，需要面对股市的“吸金法则”和“交易成本怪圈”，获取财富是一个漫长而艰苦的过程，一个很小的错误很可能就前功尽弃，这些股民是否都想好了呢？是否有勇气去接受呢？无论是什么样的投资者，无论之前是成功还是失败，当你面对每一次新的操作时，一切都回归到了起点，甚至很多时候我们需要揭开自己的伤疤刮骨疗伤，直至找到亏损的原因进行改进，有多少股民有如此勇气呢？股市本身也在发展，总有新的投资品种、新的政策、新的交易制度出现，这些都需要股民进行长期的跟踪研究，除此之外我们还需要勇敢地辛勤付出。

只是简单一说就有这么多需要股民拿出勇气的地方，因此实际上“勇敢”是一位成功股民的必备素质。股市中赚钱的人总是少数，这就意味着很多时候赢家需要面对巨大的压力。面对多数人的错误观点时，赢家不仅要勇敢地指出正确的方向，更要敢于去执行，用行动来诠释成功。因此，赢家往往是孤独、寂寞的，需要独立思考，要有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一颗勇敢的心，敢于克服自身很多的弱点，克服依赖心理，要勇敢面对股市，哪怕自己并不强大，也要敢于亮剑，用自己本身的优势去股市中博弈，只有敢于失败的人才敢于成功。

通过本书第四章笔者为大家介绍的股市中的“黑天鹅”效应以及第二章中介绍的“荷花池效应”等诸多逆向思维，我们知道，很多时候我们所谓的经验只是一些片面的、不科学的感知，我们需要勇敢地自我否定，才能够接受新事物。其实很多时候，股民自己知道正确的操作方向及方法，只是碍于面子问题以及侥幸心理，而不能够勇敢地面对现实。正是这种逃避心理，让多少股民深陷被套泥潭。被套不可怕，可怕的是股民不敢正视现实，承认自己的错误，不能够勇敢地“舍”，也就无法更多地“得”。

“机遇”总是很奇怪，它朝我们走来时，雾里看花水中望月让我们看不清它究竟是个什么模样，甚至有点令人恐慌；而当它走过去的时候，我们才意识到那就是传说中的“机遇”，想要追却已经晚了。所以，与其苦苦追寻机遇而不得，还不如努力培养自身的主体优势，时刻作好准备，牢牢抓住每一个机遇。因此，笔者想要和大家一起共勉的是：一个赢家应该是自信而勇敢的，勇敢地面对一切，勇敢地做自己。遇到困难，要敢于面对；遇到失败，要敢于接受；遇到亏损，要敢于承担；遇到机会，要敢于为其付出努力。既然深思熟虑进入了股市，既然明确了市场的规则与环境，既然制定了目标，那么就要紧紧地抓住每一次成功的可能，并为之奋斗直至到达成功的彼岸。

上面这些不是口号，而是需要长期体现在股市的行为中。笔者入市时间不算长，从1998年接触股市，随后接触现货、期货市场，期间失败与困惑始终交织在一起，直到2005年才感悟到了以上“勇敢”的意义，至今坚持了7年有余。笔者认为，每一位向往成为赢家的股民，都应该从起跑线就作好准备，拿出勇气去接受挑战，只有敢于挑战的人才会赢得精彩。

勤奋是成功者的老师

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

近几年的A股市场，随着信息时代的到来，股市形态发生了越来越大的变革，这样的变革也在推动股民不断地改变自身。新股发行制度的改革，让股市中的新股神话破灭了，最后一种不需要动脑子就可赚钱（即申购新股中签即可赚钱）的方式也消失了。股指期货时代让股民看到了资金、个股、ETF基金、融资融券与股指期货等多投资品种间全方位、立体化的操作平台，股民必须分析和把握这些多品种间的套利机会，提前挖掘股市中的机会与风险。

同样，市场外的环境也时刻在敲打着我们，我们必须勤奋努力地学习以应对外部环境的变化多端。远的不说，以2008年世界金融危机为例，几乎是在一夜之间，铺盖天地的报道，让我们每一个人几乎都成了金融专家。我们明白了金融链条中诸多的细节，而全球经济一体化进程将世界各国的金融市场都串联在了一起，这也让我们开始更多地关注美股，关注美联储的行为。2009年全球遭遇了“甲流”的袭击，几乎在一夜之间人们又都成了医药专家。相关医药类品种大幅攀升走势也让股民明白了原来股市最大的机会往往来自于对生活的留心。2010年4月16日，随着股指期货的上线，A股市场开始了一波持续3个月的大调整，很多股民由此才开始认识了期货，见识到了股指期货时代做空的威力。2011年一场突如其来的日本9.0级大地震和福岛核危机，让人们瞬间意识到了人类在面对天灾与人祸时的渺小。股市与经济充满了那么多的未知，疯狂时强大无比，恐慌时又异常脆弱。面对着这么多的未知，股民只有勤奋学习、丰富自己才能够跟得上股市的变化，而且可以说这是一个活到老、学到老的过程。

有些人可能会说，自己并不想成就什么丰功伟绩，只是想理财而已，那么还需要那么勤奋吗？其实，笔者一直以来都认为，投资是让人变聪明的学科，其带来的不仅是财富，更多的是人生方面的感悟与收获。比如人们平时总会遭遇一些非常现实的问题，有钱人想着如何找准更有潜力的行业，普通人想着如何找到一份更有价值的工作，大学生想着如何选择一个有前途的专业有利于未来的工作与创业。这些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

问题看上去似乎与股市无关，其实如果从投资角度来看，这些人的问题就是股民常说的“我们该买什么股，什么行业最值得投资”。其实看一下国内外财富排行榜的更迭情况就能够看出一些端倪，以前，富翁们往往出自于房地产、钢铁、石油、矿产等实体资源的拥有者，而随着时间的推移，越来越多的知识科技拥有者成了财富引领者，而他们大多来自于新兴行业。股市中也是如此，过去的十几年间，A股市场中独领风骚的一直都是金融、地产、钢铁、有色、煤炭等传统行业的权重品种，它们实现了数十倍、上百倍的财富增值；而近几年间这些传统行业个股表现机会越来越少，大多是原地踏步，越来越多的中小公司成为市场的佼佼者。从2008年11月至2010年年底，中小板综指从最低不到1959点涨到了最高8017点，而同期以传统行业为代表的上证50指数，仅仅是从1269点涨到了2849点，而且没有走出类似中小板综指那样持续上涨创新高的走势，反而是高点不断地降低（如图5－1和图5－2所示）。

这说明了什么呢？实际上，无论从股市还是从实际生活中来看，整个全球经济正进行着从有重化到无重化的过程。这里的“轻”与“重”是指所生产的产品是否有重量，产品越“轻”，对原材料的依赖越低，对运输的成本输出越少，无形间其利润就增加了，而且由于对资源需求少,所以抵御风险的能力也在增加。因此从这个角度我们就知道，未来二三十年间最有价值的行业就是那些产品无重化的行业。对股民来说就应该选择这样的行业，对大学生来说就应该选择这样的专业，对普通人来说就应该尽可能加入这样的公司，对有钱人来说就应该投资这样的行业。仅仅是将国内外财富榜进行了一个对比研究，竟然就解决了很多现实中人们苦恼的问题。其实类似的事情还有很多，投资是让人变得聪明的学科，而老师就是“勤奋”。

其实很多时候我们就是被自己的惰性所支配了，才与很多本应该可以抓住的财富机会擦肩而过。如果说机会只青睐有准备的人，那么实际上在股市中，财富就只青睐勤奋的人。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

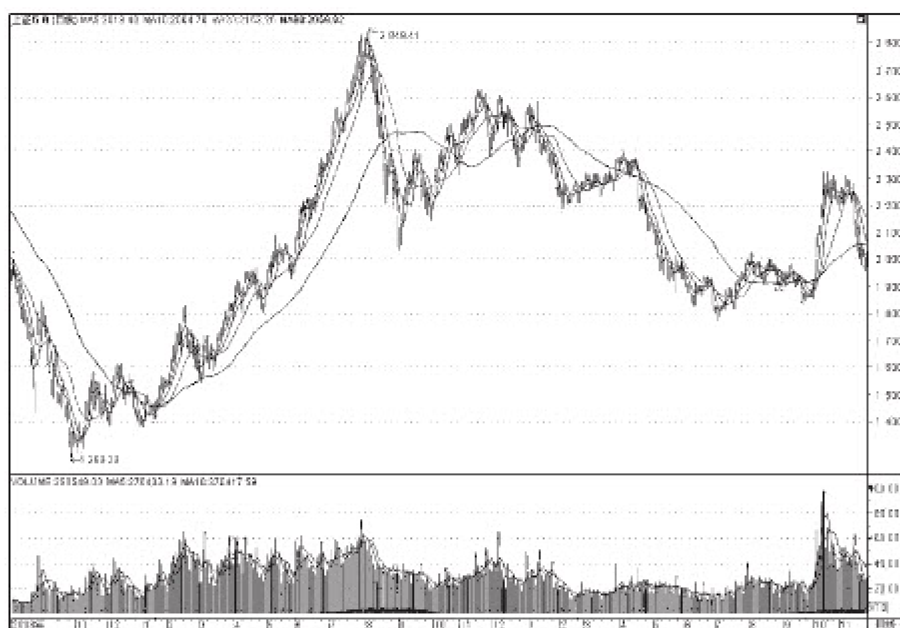


图5－1 上证50指数日K线图（2008.10～2010.11）

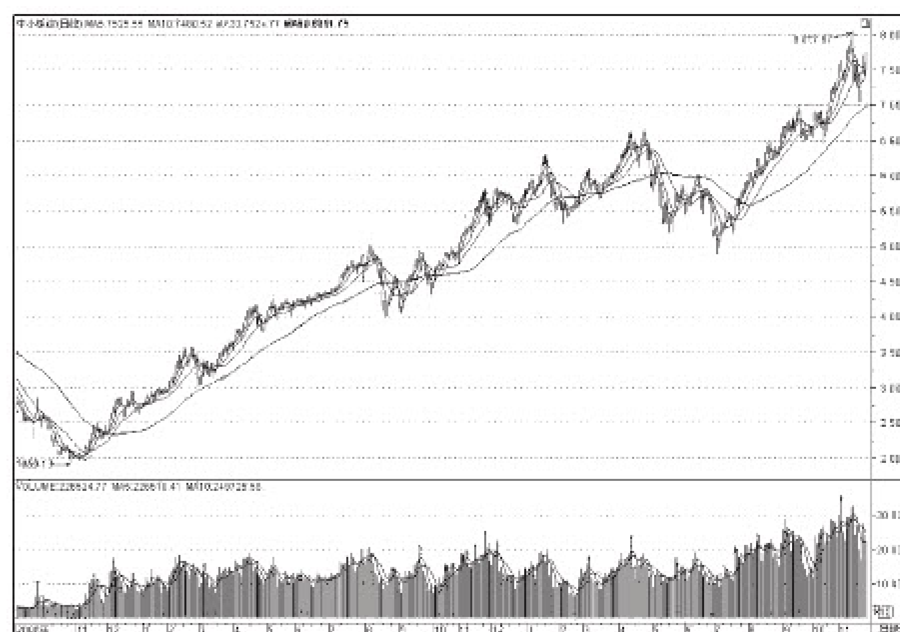


图5－2 中小板综指日K线图（2008.10～2010.11）

承担责任才能够承担财富

责任感是每一个赢家都应该具有的素质。成功需要的是天时、地利、人和，但更需要的是个体发自内心的责任感。因为只有敢于负责的人，才能够承受压力，容纳成功带来的一切。否则，即便有一天财富真的到来了，结果往往也是苦涩的——有多少人是因为有了钱之后

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

突然迷失自我而出现了心理疾病，有多少人被突然的财富压垮而崩溃，有多少一夜暴富者面对巨大的财富无法自持误入歧途最终导致倾家荡产，有多少不择手段获得财富的人最终走上不归路？

作为股民，我们是自己账户的主导者，那么就应该承担起相关的责任。在现实生活中如果有人向我们借钱，哪怕是亲戚，我们都会前思后想，但为何到了股市中，同样一个人就完全改变了风格，很随意地买股不说，遇到风险也不及时规避，任由风险失控。为什么会这样呢？笔者认为这就是源于股民对自己账户中的资金不负责的态度。对于这种行为，任何人都无能为力，唯有期盼股民及早觉醒，自己拯救自己。

因此作为一位合格的股民首先就要对自己账户中的资金负责，其次要对自己的所作所为承担后果，深思熟虑后制订的计划就要敢于执行，而在操作过程中出现了问题就要敢于承认错误，只有正视问题才能够解决问题，不要总是找各种借口逃避，埋怨股市，埋怨其他群体，却忽略了股民自己才是承担责任的主体这一要素。股市中机会与风险往往就是一瞬间的抉择，在你敢于承担责任时，你就保存了未来的机会，而当你犹豫不决，不敢为自己的操作承担责任时，你很可能就会被风险所擒，深套其中。因此，无论是股市赢家还是生活中的成功者，都是一个敢于承担责任的人，股民的成就能有多大，就取决于股民的责任感有多强。

第二节 独善身与济天下

在上一节中，笔者介绍了股民的四大核心竞争力，拥有这些其实还不够，因为个人的成功还必须要承担起对社会、对国家的责任，否则就不是一个真正的赢家，只是一个局部利益获得者而已。我国是一个人口大国，但远不是一个金融强国，随着我国企业逐步外出并购，随着我国经济的开放，越来越多的资金对我国金融市场虎视眈眈。因此笔者希望如果股民无法成为赢家，那么也请“独善其身”，活得快乐些，因为股市并不是生活的全部。但如果你的能力卓越而超群，笔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者希望你不要仅仅实现了个人的成功就停止脚步，而应该继续向前为“济天下”而奋斗，为A股市场未来更大的发展而努力，为我国金融的强大而建言献策。

你的劣势就是别人攻击的目标

世界存在着已知与未知，人本身也是如此，一个人再聪明也是有局限性的，之所以人类科技和知识能够不断发展，就是因为人与人之间不断地交流，分享已知，共讨未知。什么是核心竞争力？就是公开告诉对手也依然能够拥有优势的能力。如果一种已知的经验因为公开而失效，那么这样的经验本身的实际作用就非常有限。所以想成为赢家的股民，首先就应该具备广大的胸怀，只有包容更多的东西，才能够承载更多的财富。

无数的历史经验告诉我们，落后就要挨打。你的劣势很可能就是别人的优势与强势，那么你的劣势必然就会是别人重点攻击的目标。劣势藏是藏不住的，只有努力地去弥补。股民往往也是一个弱势群体，但实际上股民的人数是各个投资群体中最多的，其中必然藏龙卧虎。股民应该团结起来，形成一个经验共享的机制，靠群策群力使系统更加完善，探索开拓更多的系统，从而使股民的实力越来越强。而随着投资群体的变强，我国的金融体系以及股市等投资市场也会越来越完善，从而再度让股民受益，这是一个正向推动的作用。

对于股民来说，需要明确三点：其一，如果没有一个强大的国家，就不可能有强大的商业与金融，任何时候国家的繁荣富强都是个人实现财富与成功的强有力保障。所以当个人取得成功之后应该要有兼济天下的情怀，更多地去回报社会，回报国家。其二，自身的劣势永远都是别人攻击的突破口，因此只要劣势存在就不要逃避，而是要想办法去弥补。比如股民最大的劣势就在于操作品种过于单一，造成赢利模式很不完善，因此股民必须学会关注其他市场，比如大宗商品期货、债券、汇市、基金等，通过这种对多市场的观察研究来丰富自己的视野，从而发现更多的机会。在股市中股民也要学会利用更多的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

基金来补充自己的短板，比如ETF基金、封闭式基金、指数型基金、主题型基金、债券型基金、创新基金等。不同的基金代表不同的赢利模式，股民要通过各种功能型的投资品种来弥补自身的劣势，从而获得更多赢利的机会。其三，只有可持续的发展才是长久之策，无论是国家还是个人都是如此。或许在某一段时间你在发展，但哪怕只是发展得慢就意味着在后退，那么落后多了自然就会挨打。对股民来说，赢利系统一定要具有可持续发展性，笔者在前面给股民提供的八大赢利系统实际上都具有可持续性和可拓展性，这些特点需要股民时刻注意。

生于忧患，死于安乐

在过去的30年，我国一直保持着年均10％的经济增速，这已经创造了世界经济史上的奇迹。与此同时，我国股市也有大发展，如今的A股市场无论在市场规模、成交金额、融资规模、投资者人数等方面都达到了世界前列，这些是值得骄傲的，但在光鲜数据的背后，却有着很多不容忽视的隐忧。发达国家拥有着货币市场的话语权，拥有着贸易市场的定价权，可以制定一个行业乃至全球的标准。所以本国货币值多少钱，国家持有的资产值多少钱，国家资本是否有价值，均是被发达国家和金融强国所控制的，全球估值体系的话语权被它们牢牢掌控。这样的结果就是如果我们自己缺乏风险意识，那么国家辛苦多少年积累起来的财富都很可能在一夜之间化为乌有，更不要说个人资本了。而在危急时刻，我们能依靠谁？只能靠我们自己，靠国家自身强大的金融体系，强大的国防力量，强大的经济实力。所以从国家的层面来看，我们未来需要解决的困难还有很多，我们必须要在全球金融体系中拥有更多的话语权，并加强自身内部金融体系的抗风险能力，这些都是任重道远的。而从个人角度来说同样如此，创造和积累财富是一个方面，更要想到如何避免财富贬值，想到如何抵抗风险，这种风险来自于内部，也来自于外部国际力量。所以当个人取得成功与财富之后，必须更多地承担起对社会、对国家的责任，只有大家都这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

做，才能够更好地保护自身财产，更好地创造财富。因此笔者始终认为，每一个赢家都应该有“穷则独善其身，达则兼济天下”的责任感。

第三节 股市赢利三部曲

不知不觉间，已经到了本书的结尾，同时也到了笔者“股市赢利三部曲”系列书籍的收官处了。无论是第一本《选股其实很简单：主体思维选股法》、第二本《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》，还是眼前的这一本书，都有两个明确的共性：其一是从股民自身出发，股民是主体，通过实践来累积自身优势。因为无论是在股市还是在生活中，成功者的特点就是各有各的成功，因此股民必须从自身出发，从实践中去挖掘自身的潜力，培养自身的主体优势。这样无论市场如何变化，股民自身所拥有的都不会轻易改变，这样就有了实现成功的坚实基础。其二是可持续性，可拓展性。股市是动态的，因此想要赢利，股民就需要进行动态的可持续发展，要经受住时间的考验。

解放思维可赢利——《选股其实很简单：主体思维选股法》一书的内涵

如何持续赢利一直是困扰着股民的难题，虽然市场中方法很多，但大多数股民的最终结局都是亏损。为何股民常常迷信技术？那是因为股民往往很少去做实际的功课，认为只要图形一致就能赚钱，但在实践中股民发现这恰恰是一个天大的骗局。因为技术总是滞后的，先有股市走势才有K线，有了K线才有图形，每一个图形只能代表过去一种走势，这样股民就永远无法走在行情前面。其他方法也是类似，股民总是试图用静态的方法把握动态的股市变化，结果总是滞后于股市。

十几年前，笔者初入股市，那时候很迷茫不知如何赢利，学过跟庄操作、跟风买股、炒新股、炒ST、看基本面、听消息，结果精力没少花，到最后却发现自己的节奏总是和股市行情的节奏格格不入，结果屡战屡败、屡败屡战，越操作亏损越多。后来笔者通过反思明白了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其实无论哪种投资方法、哪种投资工具，都应该是以投资者自身为根本出发点，而不是让自己随波逐流。随着股市的发展，对股民综合能力的要求也越来越高，投资者必须要有适合自己的方法方能在股市中立足。

笔者从股民角度出发，从各种股市规律入手，自创研究出了“主体思维选股法”，将股市归结为五大动态核心要素（政策、资金、重组、供求关系、价格）。这样投资的出发点就更为明确，而且这个起点是动态的，也就是说上述五大要素的动态信息是股民平时要关注的重点，从动态起点入手，自上而下地分析，即可提前挖掘市场中的机会和风险。同时笔者将起点下面的一系列因素分别对应不同的赢利模式，赢利模式又对应相关的操作模式，操作模式中又有经典模型可以借鉴，同时全套系统又有拓展模式可继续延伸和发展。这样一来，“主体思维选股法”就将纷繁变化的股市变为可控的一套操作系统，仅起点要素是未知数，其他都是固定下来的方程式，只要输入起点要素，就能直接得出结果。这样既解决了股民无法捕捉动态股市的困惑，又解决了赢利法则过于复杂无法轻易掌握的尴尬。

此外，“主体思维选股法”要解决的是三大问题：其一，从思维模式和思想根源上彻底解决赢利问题，将股民带出亏损怪圈。股民之所以总是无法实现赢利，说明问题不在股市，也不在方法，而在于股民本身，那么就必须从顶层的思想根源和思维模式入手，才能够改变无法赢利的结果。“主体思维选股法”就是以股民为主体而打造的一套操作系统，时刻从股民自身的优势出发去博弈其他群体的弱势和劣势。这样股民不用再去迷信或者追逐别人的套路，没有什么比通过科学的思维方式挖掘股市规律并通过做功课积累形成主体优势来得可靠。

其二，教会股民自上而下地提前挖掘市场机会和风险，改变了股民自下而上地选股所带来的弊端。一直以来，股民都是采取直接选股的方法，然后从中挖掘概念，再由概念向上延伸，这样带来的最大弊

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

端就是一点对多点的发散性（如图5－3所示），随后影响的因素与概念会越来越多，最后就造成了股民的困惑。而自上而下的最大好处（如图5－4所示），就是时刻从分析市场趋势与资金动态入手，明确了市场趋势就决定了此时操作仓位的轻重，而资金动态就决定了此时热点活跃的板块，然后再从五大核心要素入手，选择相应的选股思路以及下面对应的各种赢利模式、操作策略等，这样整个选股线路和依据就非常清晰了。

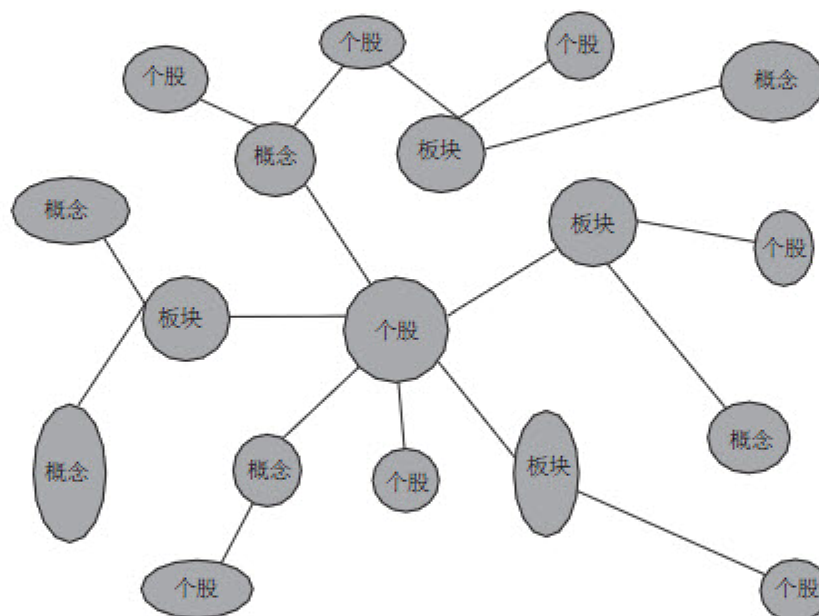
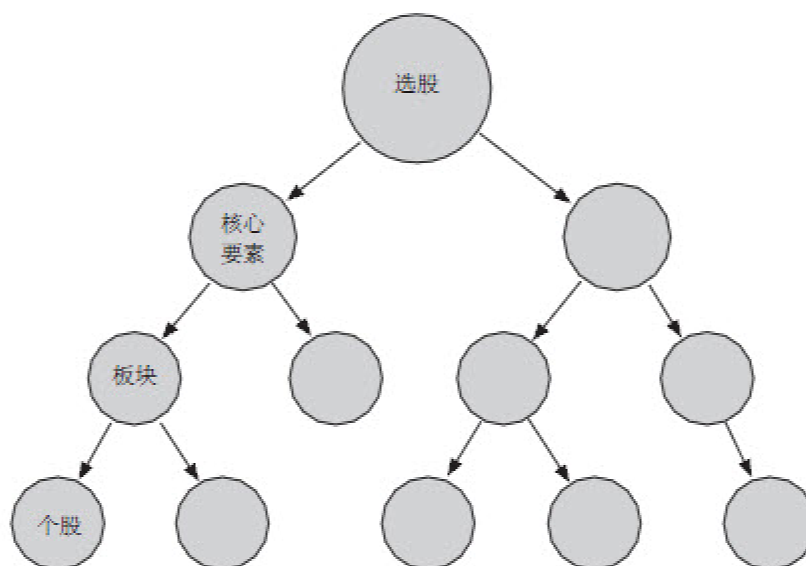


图5－3 “一点对多点”选股示意图



全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图5－4 “主体思维选股法”自上而下挖掘示意图

其三，让每一位股民都找到一条通往成功的道路。由于明确了股民是操作主体，那么只要提高主体优势即可提高赢利范围，这样股民在探索股市成功的道路上就有了明确而可行的方向。就算你基础差，只要按照相关步骤一一去做功课，就依然可以获利。而且当你的经验累积到一定程度，能力提高了，主体思维选股法的作用也会跟着提升，这样就可以持续赢利，这才是最大的优势所在。

在笔者第一本书——《选股其实很简单：主体思维选股法》上市后，读者曾发出疑问说，书籍将股市五大核心要素的选股系统公开了，那么其本身还有效吗？主力资金会不会将这些要素规避开，从而让股民无法获利呢？或者越来越多的股民采用这样的方法，是否也会使其失效呢？其实不会。首先，笔者公布的系统其起点处是动态的，而下面的策略、操作战法等各个因素都是固定的，这样的好处是，下面固定的套路能够让操作更加清晰，避免了很多麻烦与不确定因素，而起点的动态实际上就是在对整个系统的有效性进行检验与修正。其次，这些系统的构成建立在股市规律的基础上，之所以要总结股市五大核心要素，就是考虑到了股市的动态特性，这样无论股市如何发展与改变，系统都具有其有效性。这样也就不必担心主力资金会刻意采取让其失效的做法，因为任何与规律反抗的结果就是搬石头砸自己的脚。其三，三人行必有我师，在众多的读者群体中，比笔者能力强的人一定有很多很多，所以笔者将自己研究的系统与相关经验毫无保留地公开，就是希望利用大家的智慧，将这些系统继续升级，继续拓展，让股民这个群体在股市中拥有更多的话语权。这样股民可进入正向受益的循环中，从而真正实现以股民为主体的构想。

所以“主体思维选股法”解决的就是通过解放股民的思想来帮助股民赢利的问题，股民探索股市是在追求一种共性，这就需要股民的操作符合股市运行的规律，但股市更讲究的是差异性，成功者各有各的成功，从自身优势出发才是成功的捷径。在股市中有了初期的赢利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

才会有之后大的赢利，而如何扩大赢利呢？这就引出了《股市钱规则：让你赚更多的秘密》一书的核心。

抓住本质赚大钱——《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书的核心

“主体思维选股法”直接解决了股民的赢利问题，这是一个起点，而当股民能够持续赢利（无论大小，只要让赢利成为常态）时，其在心态、投资习惯、操作技巧等方面都已经形成了一种良性循环。大家都应该知道，如果一个小孩子在鼓励中成长，其就会成为乐观派，遇到任何困难都能够积极面对；反之则很容易悲观，遇到任何问题想到的就会是逃避与退缩。股民其实也是如此，总是亏损的股民，一旦遇到小的挫折，头脑中首先想到的就是撤退，胆怯的心理直接影响了最后的结果。

那么如何扩大赢利？其实复杂的东西往往也最简单，其核心就是规则。股市的规则是什么呢？笔者认为就是“钱规则”，一切股市现象最后都可归结为钱的动作。股市说到底就是三点：资金、赚钱效应和赢利模式。任何股市中的行为都可通过这三点来解释。资金是股价、股指点位变化的最终执行者，无论什么因素最后都需要资金去推动，因此资金是股市一切行为的载体。资金的特点就是具有流动性，资金唯一的去向就是赚钱效应集中的地方，即资金的天性是逐利性，任何资金进入到股市中都是为了赚钱而来，这是股民首先要明确的。那么由此也就产生了一个问题，我们都知道股市并不产生钱，股市就是资金的再度分配，资金在各个群体间转移，从而形成了赚钱和赔钱效应，那么扣除税收和相关交易费用以及再融资与分红间的差额，实际上股市本身是消耗资金的，那么对于一个不断消耗资金的股市来说，其最终是否会走向终结？

其实无论是管理层，还是机构、基金、媒体，它们早就想好了处理这一矛盾的方法，那就是将股市的赚钱效应尽可能地具象、扩展、放大、强化，而将股市的亏损因素尽可能地抽象、缩小、隐藏。这样

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

场外的人看到的都是股市好的一面，各种获利的案例以及财富神话不断地充斥在人们耳边，这就造成了一种心理暗示：股市赚钱很容易，股市能改变命运，能赚大钱。而实际上，股市中的确有赚钱效应，也的确有人赚到大钱，但这并不表示所有股民都能够赚到钱，这是思维上的误区。实际上由于市场中关键群体的赢利模式决定了必须要不断地有新股民、新资金介入，所以才有了那些美丽的财富神话和令人神往的赚钱效应，但过于美好的事物往往会走向反面。因此股民若是能够明白交易所、券商、投行的赚钱模式以及管理层在其中所扮演的角色，就能够更深入地明白为何市场中的资金会这样的流动。这其实就是笔者在《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书中所介绍的，先从市场各群体手中的资金与赚钱效应间的关系入手，明确了各群体的赢利模式，一切就变得简单了。历史上每一个新的投资品种出现，都是在平衡各群体间的利益关系，包括权证、股指期货，解决的都是市场赚钱效应的问题，从而吸引更多的资金入市让股市继续运转下去。理解了该点，股民就能够明白股市中很多奇异的现象，实际上背后都是资金本身的逐利性在起作用。明白了这一点，股民就很容易甄别市场中的机会与风险，尤其是对大机会与大风险更为敏感，这是实现赚大钱的基础。

了解了市场中资金的特性之后，股民就要顺应市场的趋势来构筑自己的赢利模式。笔者总结了股市中五大人群（新股民、稍有经验的股民、老股民、精英股民和股市大师）分别对应的五种不同的赢利模式：赚小钱、赔大钱；赚小钱、偶尔赔大钱；经常小赚、偶尔大赚，从不大赔；经常大赚，偶尔小赔；成则暴利，败则小亏。别小看这些赢利模式上的差异，它们直接决定了股民所获得财富的多与少。笔者在此通过一个计算来简单量化一下，为了计算方便，我们并不考虑复利效应和机会成本，只是单纯计算每次操作，而为体现其长期的操作，选取1万元为每次操作的资金（即无论之前操作结果如何，每次操作的资金量都为1万元），操作次数定义为100次，10％以下定义为小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

额亏损和小额赢利，50％以上定义为大额亏损和大额赢利，赢利和亏损次数则根据不同人群而定。这样我们再来看各种赢利模式的结果就更为清晰了。

如图5－5所示，通过结算结果大家可以发现，一个好的赢利模式能够在操作、盈亏次数差不多的情况下，变腐朽为神奇，而差的赢利模式则是费力不讨好。所以，股民必须要从赢利模式角度进行改变，才能够真正扩大赢利。正确的赢利模式应该是股民在选股时就充分考虑到市场所处的环境，环境决定了当下热点活跃的高度。同时我们在个股选择时也要考虑到其上行空间的大小，当个股所处趋势和位置不够理想，或者说风险赢利比不够理想的时候，我们宁可不去操作，也不要为了小赚而付出巨大的风险，那样一旦做错不仅浪费了时间，还会彻底打乱整个操作的节奏。好的操作是耐心等待市场机会的出现，提前做好功课和研究，当机会到来时就果断操作，先设置好止损将风险控制在小赔，同时选取那些具有大赚潜力的个股进行操作，这样在总体盈亏上才有可能做到大额赢利。因此想要赚大钱，先要对赢利模式有深入的体会和了解。

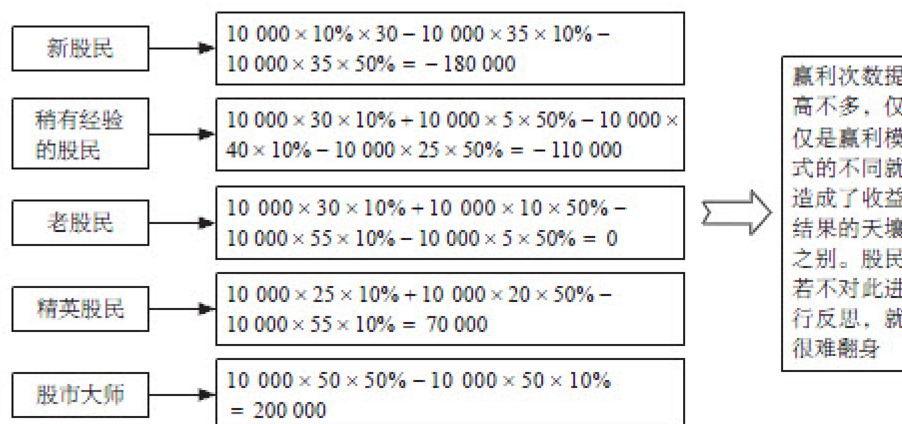


图5－5 赢利模式的优劣对比结果

因此笔者的《股市钱规则：让你赚得更多的秘密》一书对股民来说最核心的就是帮助其构筑了一个良好的赢利模式，并且详细介绍了赢利模式的三大要素：第一，无论是什么样的赚钱方法，都必须建立

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在股市的客观规律以及自然法则的基础上；第二，成功模式的可复制性；第三，风险控制拥有最高的优先级。

这里尤其要再强调一下第三点，因为它最容易被忽视。股市规律明确地告诉我们，如同人最宝贵的是生命一样，股市中最宝贵的就是资金的安全。钱是赚不完的，但如果无法控制风险，钱是会被赔光的，而且一次失败就能导致前功尽弃。

股市因钱而生，由钱而动，而各路资金又都是为了赚钱而来，因此“股市钱规则”是最能够探究股市真相的法则。从资金的角度看待个股，找到其牛熊更迭的奥秘以及各类品种的价值点，只有应用合适的法则才能够赚得更多。同样，“卖出”操作只是确定赢利的终点，但赢利却是从起点到终点间的距离，因此正确理解卖出，懂得卖出的意义才能把握更多赚大钱的机会。谋定而后动，知止而有得。良好的股市策略才是取得收益的保障，只有先建立良好的赢利模式，成功之后，又能可持续地复制成功，让赢利做乘法就能够到达财富的彼岸。

可持续发展成赢家——《赚在起跑线：股市赢家模式》一书的精髓

谁是赢家，谁是输家，赢家是否会是下一个输家，而输家又能否会成为赢家，在这输赢之间，如何让自己处于不败之地呢？简单总结来看，五大问题直接决定了赢家与输家的角色，即如何看待股市中的主导地位、如何理解失败与亏损的意义、如何明确成功与财富的关系、如何挖掘表象与规律的内涵、如何把握风险与机会的转换。对这些问题的理解，不仅决定了你在股市中的角色，更能够让你将日常生活中的很多问题看得更加清晰。笔者根据十余年来的股市经历，结合以上五大问题，创立了五大实用系统，即政策解读分析系统、次新股牛股系统、“年报板块”操作系统、趋势技术分析系统、趋势止盈法与止损法，并将其产生的思路、挖掘的过程、最后的结论以及股民将其化为己用的要点、未来扩展的模式等一一展示，帮助股民一步步地成为赢家。重要的事总是那么简单，一买一卖完成操作，而简单的事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

往往却是最难坚持的，比如长期赢利。让重要的事情简单化，让简单的事情具体化，让具体的事情科学化，让科学的事情系统化，让系统的事情完善起来，这样就能够实现赢利，这就是笔者在本书第一章“赢家模式与输家模式”中着重告诉股民的。

逆向思维是对赢家最好的补充，普通人只是从正向思维中获取经验，而赢家还能够从挫折中挖掘更多有用的内容。逆向思维并不等于单纯的“相反理论”，因为逆向思维同样是建立在遵循股市规律的基础之上的，任何违背规律的做法都是愚蠢的。因此笔者通过十余年来实战经验的总结和日常思考确定了两种模式为股民使用“逆向思维”的关键，即逆向推理模式（如果以目的为出发点，经过一系列过程到达结果的方向是正向的话，那么反向就是从结果逆向推理到其目的，这样就能够更为清晰地看懂其间很多市场“异常”的行为）和互换位置模式（即站在对方的角度来思考问题，站在对方的角度看自己，这样就能够更好地看清自己，消除“只缘身在此山中”的视觉盲区；而站在对手的角度看对手，这样就更有利于看清对方的优势与劣势，有利于看透其行为的深层次目的，以及如何用自己的优势去攻击对手的弱点）。所以学会逆向思维，股民会发现另外一片广阔的天空，这也是本书第二章“逆向思维赢利法”的要点所在。

实现财富需要复利效应，而复利效应的关键在于可复制性的赢利模式。此时关键的问题就出现了，历史不可能简单重复，任何案例都是过去式，案例只适用于特定的环境、特定的时期。而情境是可以重现的，并且可以被反复复制，情境代表了未来，所以股民必须要重视操作的情境，这也是笔者在系列书籍中始终都重情境轻案例的原因，诸如年报板块、价格显露、次新股规律、牛股法则等操作均是在把握反复出现的股市情境后研发的操作系统。情境模式最大的好处就是能够帮助股民更好地探索股市，从自然规律入手更好地理解股市规律，笔者就是通过对自然界水流的观察，研发了相关股指期货的实战操作系统，这其实就是本书第三章“情境分析模式”的要点所在。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“黑天鹅”效应让我们承认人类自身存在局限性，无论其多么伟大、知识多么渊博，总有其未知的领域。股民同样如此，必须要认识到自身的已知与未知，从已知出发去开发新的未知，让未知变为新的已知才会拓展自己的知识圈，而知识圈又决定了新的未知圈，这样才能形成可持续的发展。在股市中，股民的已知圈决定了股民的视野与眼界，也决定了股民赢利的范围，因此如果让自己停滞不前，那么股民赢利机会的范围就会变小；只有不断地质疑已知，更多地拓展未知，经过科学的实践与探索，才能够扩大自己的已知圈，从而让自己的财富不断增值。

要想成为赢家，那么从起跑线开始就要做赢家该做的事情。“赢家模式”让股民明白自己究竟要得到什么，并且从起点就开始为最终的目标而努力，知道什么才是真正的可持续发展的赢利，真正将自己的潜力从束缚中释放出来，让有限的操作开启无限的赢利。

笔者认为最好的赢家模式都是独立的模式，是股民与股市的融合，股民与自身能力的结合。所以笔者一直认为，虽然“主体思维选股法”、“股市钱规则”、“赢家模式”都是笔者创立、发现和研究的，但其并不属于个人。“纸上得来终觉浅”，笔者希望股民在阅读笔者“股市赢利三部曲”的过程中，做到“去作者化”，将其转换为自身的优势。

“股市赢利三部曲”既是告诉大家一些实战应用的战术策略，同时也将系统构成以及逐步发展的全部思路和过程展示了出来，尤其是本书将各种操作系统研发思路、分析过程、总结要点和拓展模式一一展示给了大家。因此无论是“主体思维选股法”、“股市钱规则”，还是“赢家模式”，都有一个共性，那就是可以自身无限扩展，这其实就是最大的优势。因此，看上去这个系列随着本书的结束将要画上一个句号，但实际上这也是全新的开始，是股民将其转化为自身系统的开端。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最后笔者想用明朝吕坤所作的《呻吟语·应务》中的一段话与大家共勉："热闹中空老了多少豪杰，闲淡滋味惟圣贤尝得出，及当热闹时也只以这闲淡心应之。天下万事万物之理都是闲淡中求来，热闹处使用。是故，静者，动之母。"生活如此，股市又何尝不是如此呢？赢家往往是寂寞的，股市中总是充满着喧嚣与诱惑，但实际上真正的道理、真正的学问是从闲淡中得来的，就如同赢家总是在熊市忙碌，在牛市冷静一样。在闲暇时努力学习、做功课、感悟道理，这样才能够在忙碌时应用这些技能。学无止境，成功无极限，赢家从平凡中来，赢家从实践中来。笔者也将开启新的征程，期待在下一本书中与大家继续探讨。